



Prospekt informacyjny

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny

zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 4 maja 2018 r.

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przedstawić Państwu Prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną. Od stycznia 2012 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne zarządzające dotychczas jedynie otwartymi funduszami emerytalnymi mogą tworzyć dobrowolne fundusze emerytalne, w ramach których mogą oferować dwie dodatkowe opcje oszczędzania na emeryturę w ramach III filaru: Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). Oszczędzający w ramach tych dwóch produktów oprócz możliwości dodatkowego oszczędzania na emeryturę zyskują dodatkowe korzyści w postaci zachęt podatkowych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna utworzyło 1 marca 2012 r. Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, w ramach którego oferowane są IKE i IKZE. Od początku działalności Funduszu Bankiem Depozytariuszem, przechowującym aktywa i wykonującym inne czynności zgodnie z wymogami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 870 ze zm.), jest Deutsche Bank Polska S.A. Prowadzenie Rejestru Oszczędzających w Funduszu zostało powierzone Pekao Financial Services Sp. z o.o.

Podstawowe informacje dotyczące działalności operacyjnej

Liczba kont prowadzonych dla Oszczędzających w Allianz Polska Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 1 103, w tym 230 IKE oraz 873 IKZE. W roku 2017 otwarto łącznie 138 nowych kont w Funduszu. W okresie sprawozdawczym na 695 kont dokonano wpłat, w tym wpłaty dotyczyły 127 IKE oraz 568 IKZE. Średnia wpłata na konto w okresie sprawozdawczym wyniosła w przypadku IKE 4 197,32 zł, natomiast w przypadku IKZE 3 619,61 zł.

W okresie sprawozdawczym na 2 IKE przeniesiono środki z pracowniczego programu emerytalnego (PPE) w łącznej kwocie 14 444,60 zł, przyjęto wypłatę transferową z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej dla 10 kont w łącznej kwocie 183 323,64 zł, oraz dokonano jednej wypłaty jednorazowej w kwocie 11 386,61 zł. W przypadku IKZE przyjęto wypłatę transferową z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej dla 16 kont w łącznej kwocie 127 125,67 zł.

W okresie sprawozdawczym dokonano w sumie 13 zwrotów z IKE i IKZE w łącznej kwocie 147 230,92 zł, w tym 4 zwroty w łącznej kwocie 45 209,63 zł w przypadku IKE i 9 zwrotów w łącznej kwocie 102 021,29 zł w przypadku IKZE.

Wartość aktywów netto wzrosła o ponad 46%, z 7 984 217,84 zł na 31 grudnia 2016 r. do 11 676 372,97 zł na 31 grudnia 2017 r.

Zarządzanie aktywami Funduszu

W dniu 1 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. W tym dniu dotychczas zgromadzone jednostki uzyskały status jednostek kategorii D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii, a ich wartość na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła odpowiednio: kategoria A 14,96 zł (na 31 grudnia 2016 r. 13,42 zł), kategoria B 14,70 zł (na 31 grudnia 2016 r. 13,25 zł), kategoria C 14,46 zł (na 31 grudnia 2016 r. 13,10 zł), i kategoria D 13,94 zł (na 31 grudnia 2016 r. 12,75 zł).

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 11,48 %, dla jednostek rozrachunkowych kategorii B stopa zwrotu wynosiła odpowiednio 10,94 %, dla jednostek rozrachunkowych kategorii C 10,38%, natomiast w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii D, w tym samym okresie nasz Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 9,33 %.

Na wysokość środków oszczędzanych na przyszłą emeryturę korzystnie działa również fakt, że do połowy 2013 roku nie były pobierane opłaty od wpłat oraz wpłat transferowych, zatem 100% środków było inwestowane. Dodatkowo, do końca 2017 r., wynagrodzenie Depozytariusza było ponoszone przez Towarzystwo i nie obciążało aktywów Funduszu. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Do końca czerwca 2013 r. wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo wynosiło 0,01% wartości aktywów netto Funduszu. Od 1 lipca 2013 r., po wprowadzeniu 4 kategorii jednostek w Funduszu, wynagrodzenie z tytułu zarządzania jest zróżnicowane ze względu na daną kategorię jednostek i wynosi odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku.

Na koniec 2017 r. portfel inwestycyjny Funduszu składał się z następujących kategorii aktywów: wierzytelności papierów wartościowych, papierów udziałowych oraz depozytów bankowych. Portfel dłużnych papierów wartościowych, w składzie którego dominowały obligacje korporacyjne, stanowił 40 % aktywów. W porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. oznacza to spadek udziału w aktywach tego typu papierów wartościowych o prawie 20 p.p. Portfel papierów udziałowych, w skład którego wchodziły m.in. akcje spółek notowanych na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych, stanowił 53,6% aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku jego udział zwiększył się o ponad 21 p.p. Depozyty bankowe stanowiły 3,1 % aktywów, a środki pieniężne i inne aktywa 3,3 % sumy aktywów.

W roku 2017 polska gospodarka rozwijała się w znacznie szybszym tempie niż w ciągu kilku minionych lat. Według Głównego Urzędu Statystycznego dynamika wzrostu produktu krajowego brutto wyniosła w ubiegłym roku 4,6%, podczas gdy w roku 2016 było to 2,9%. Wzrost wspierany był między innymi przez dobre zachowanie się dynamiki produkcji przemysłowej. Roczne tempo jej wzrostu odnotowane w grudniu minionego roku wyniosło 2,7%, a najlepszy wynik został osiągnięty w październiku na poziomie aż 12,3%. Jeszcze lepiej prezentowała się sprzedaż detaliczna, która w ujęciu realnym wzrastała w każdym miesiącu minionego roku. Najniższą roczną dynamikę odnotowała ona w lutym i w grudniu, w obu wypadkach na poziomie 5,2%, natomiast najszybsze tempo wzrostu sprzedaży odnotowano w styczniu na poziomie 9,6%. Zwiększonym zakupom przez krajowych konsumentów sprzyjała dalsza systematyczna poprawa sytuacji na rynku pracy. Przez większość miesięcy ubiegłego roku roczne tempo wzrostu wynagrodzeń nie spadało poniżej 6,0%, a swój najwyższy poziom osiągnęło w październiku z wynikiem 7,4%. Z kolei roczne tempo wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyniosło w grudniu 4,6%, a stopa bezrobocia obniżyła się w tym miesiącu do 6,6%, co było istotnym spadkiem w porównaniu do 8,2% odnotowanych w grudniu 2016 roku. Dodatkowym czynnikiem mającym istotny wpływ na coraz lepszą sytuację konsumentów była kontynuacja wypłat z tytułu programu „500 plus”. Konsekwencją rosnącej konsumpcji był wzrost presji inflacyjnej, aczkolwiek w minionym roku miała ona jeszcze umiarkowany zakres. W ujęciu rocznym ceny dóbr i usług najmocniej wzrosły w listopadzie i były wyższe o 2,5% niż w analogicznym miesiącu poprzedniego roku, a w grudniu z kolei odnotowano spadek wskaźnika inflacji – roczna inflacja w tym miesiącu wyniosła 2,1%. Pomimo takiego kształtowania się poziomu cen dóbr i usług rok 2017 był kolejnym, w którym Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na zmianę poziomu stóp procentowych. Główna stopa procentowa Narodowego Banku Polskiego, obniżona jeszcze w 2015 roku do rekordowo niskiego poziomu 1,50%, pozostała niezmienną również przez cały miniony rok. Odmienne prezentowała się sytuacja innych głównych banków centralnych, a mianowicie Europejskiego Banku Centralnego i amerykańskiego Fed-u, które w minionym roku prowadziły bardziej aktywną, aczkolwiek różniącą się od siebie politykę pieniężną. EBC w dalszym ciągu wspierał łagodną politykę pieniężną, czego przejawem było wydłużenie do września 2018 roku czasu trwania uruchomionego jeszcze w 2015 roku europejskiego programu skupu obligacji skarbowych państw strefy euro, aczkolwiek zmniejszeniu uległy przeznaczane na te zakupy kwoty. Natomiast za oceanem, w świetle ogólnej poprawy kondycji gospodarki oraz sytuacji na rynku pracy, Fed zdecydował się na kolejne podwyżki stóp procentowych, podnosząc je w trzech krokach z przedziału 0,50%-0,75% do przedziału 1,25%-1,50%. Ponadto w ostatnich miesiącach minionego roku Fed zdecydował się również na rozpoczęcie zmniejszania swojego bilansu, co oznacza zmniejszanie stanu posiadania zakupionych wcześniej na rynku wtórnym amerykańskich obligacji skarbowych. Działania te będą skutkować stopniowym zmniejszeniem się ilości pieniądza w obiegu oraz będą wywierać presję na wzrost rentowności długoterminowych obligacji. Na początku minionego roku również w Polsce można było zaobserwować budowanie się oczekiwań na podwyżkę stóp procentowych przez RPP, co było związane z pojawieniem się wyższego poziomu inflacji w stosunku do tego, jaki obserwowano w trakcie roku 2016. Dlatego też na początku minionego roku perspektywy dla rynku polskich obligacji skarbowych wydawały się nie być dobre. Niewzruszone i konsekwentne stanowisko Rady Polityki Pieniężnej przyczyniło się jednak do stopniowego wygaszania oczekiwań na podwyżki stóp, tym bardziej, że sama Rada w swoich komunikatach zaczęła wyraźniej sygnalizować możliwość odsunięcia momentu pierwszej podwyżki w dalszą przyszłość do roku 2018, a nawet 2019. Dało to istotne wsparcie rynkowi obligacji skarbowych, któremu pomogła dodatkowo ujawniająca się stopniowo w ciągu roku bardzo dobra sytuacja budżetu państwa i finansów publicznych. Dzięki temu polskie obligacje zachowały się w minionym roku ostatecznie znacznie lepiej niż można było oczekiwać jeszcze na jego początku. Dobrze ilustruje to stopa zwrotu z rynku obligacji skarbowych mierzona zmianą poziomu indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy, która wyniosła w 2017 roku aż 5,04%. Dla porównania indeks ten w roku 2016 wzrósł jedynie o 0,17%. Udział obligacji skarbowych w aktywach Funduszu spadł z 22,5% na koniec 2016 roku do niecałych 6% aktywów na koniec roku ubiegłego. Dodatkowo ze względu na dużą zmienność cen w portfelu dominowały obligacje o zmiennej konstrukcji kuponu, a największą pozycją w portfelu w tej kategorii na koniec 2017 roku była obligacja WZ0124 z 4,4% udziałem w aktywach.

Główny ciężar inwestycji w instrumenty dłużne spoczywał na obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, w tym głównie na obligacjach przedsiębiorstw. Mimo obserwowanego wzmożonego popytu inwestorów na tę klasę aktywów w dalszym ciągu istniały możliwości znalezienia instrumentów oferujących relatywnie wysokie rentowności w stosunku do rentowności obligacji skarbowych przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje emitentów między innymi z takich branż jak medialna, logistyczna, deweloperska, czy z sektora bankowego. Łączny udział portfela obligacji korporacyjnych w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2017 roku 34,2%, co oznacza spadek o około 2,9 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego.

Miniony rok był bowiem również bardzo udany pod kątem inwestycji w akcje spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. W 2017 roku indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 23,2%, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane spółki zyskał aż 26,4%, ponieważ to właśnie ich notowania zachowywały się w minionym roku najlepiej. Oznacza to, że ceny akcji spółek o mniejszej kapitalizacji rosły wolniej. Potwierdza to faktycznie niższa stopa zwrotu indeksu średnich spółek mWIG40, która jednak wciąż osiągnęła w minionym roku wysoki poziom 15,0%. Natomiast prawdziwym przegranym w kontekście bardzo dobrej ubiegłorocznej giełdowej koniunktury okazały się najmniejsze spółki skupione w indeksie sWIG80, który wzrósł o skromne 2,4%. Taki rozkład stóp zwrotu indeksów sugeruje, że czynniki wpływające na wyceny akcji oddziaływały w sposób niesymetryczny. Dodatkowo można było zaobserwować pewną prawidłowość, polegającą na tym, że dobrze radziły sobie te spółki, dla których mało udany był rok 2016. Zjawisko to miało swoje fundamentalne uzasadnienie, czego dobrym przykładem jest licznie reprezentowany na giełdzie sektor bankowy, którego subindeks WIG Banki okazał się największym wygranym minionego roku ze stopą zwrotu wynoszącą 35,4%. W roku 2016 akcje banków pozostawały pod znacznym negatywnym wpływem trwającej wtedy szerokiej dyskusji o konieczności przewalutowania walutowych kredytów hipotecznych i obciążenia sektora bankowego kosztami takiej operacji. Dodatkowym czynnikiem ryzyka dla banków była wtedy niepewność związana z wpływem wprowadzonego na początku 2016 roku nowego podatku bankowego. Natomiast rok 2017 przyniósł zdecydowany spadek ryzyka związanego z portfelem kredytów walutowych, pokazał również, że banki dobrze radzą sobie w nowym reżimie podatkowym. Przede wszystkim jednak sektor ten skorzystał na wyraźnie szybszym od przewidywanego krajowym wzroście gospodarczym. Ta dobra koniunktura w gospodarce paradoksalnie nie dla wszystkich okazała się wyłącznie korzystna. Idący w parze z ożywieniem wzrost płac i spadek bezrobocia powodował narastanie trudności w znalezieniu potrzebnych pracowników i generował wyższe koszty pracy, co szczególnie uderzało w spółki najmniejsze, stając się jedną z przyczyn wspomnianego wyżej relatywnie gorszego zachowania się kursów ich akcji. Notowania tych spółek ucierpiały również ze względu na tradycyjnie niewielkie zainteresowanie nimi przez inwestorów zagranicznych, którzy w minionym roku zaznaczyli swoją obecność na warszawskim parkiecie giełdowym. Ich zakupy koncentrowały się głównie na akcjach spółek najbardziej płynnych i o największej kapitalizacji, a więc skupionych w WIG20, przyczyniając się wydatnie do osiągnięcia przez ten indeks najlepszej stopy zwrotu spośród głównych indeksów giełdy w Warszawie. Skoro już wspomniano wyżej o inwestorach zagranicznych, to nie można nie wspomnieć o sytuacji na rynkach zagranicznych, a przede wszystkim o sytuacji w światowej gospodarce, bo jest to jeden z głównych czynników jaki sprawił, że sytuacja zarówno w polskiej gospodarce, jak i na warszawskiej giełdzie wyglądała tak dobrze. W minionym roku po raz pierwszy od wielu dekad mieliśmy do czynienia z sytuacją tzw. zsynchronizowanego globalnego wzrostu gospodarczego. Oznacza to, że nie tylko w tych powszechnie uznawanych za główne światowe gospodarki, jak Stany Zjednoczone, czy kraje strefy euro i Japonia, ale także w całym szeregu innych państw z tzw. rynków wschodzących można było zaobserwować wzrosty PKB i nigdzie nie występowała recesja. W połączeniu z systematycznymi rewizjami w górę prognoz skali tego wzrostu sytuacja ta stanowiła idealne paliwo do napędzania wzrostów cen akcji na głównych rynkach. Dodatkowym sprzyjającym czynnikiem, szczególnie w Europie Zachodniej, było stopniowe zmniejszanie się ryzyka politycznego. Rok 2017 z powodzeniem mógłby zyskać miano roku wyborczego. Wybory parlamentarne bądź prezydenckie rozgrywały się między innymi w Holandii, Francji, czy Niemczech. Mając w pamięci zaskakujące wyniki referendum w sprawie tzw. „Brexitu” w Wielkiej Brytanii, czy również uznawane za zaskakujące zwycięstwo Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich w USA w 2016 roku, rynki finansowe dostrzegały duże ryzyko zwycięstwa podczas wyborczych zmagani partii populistycznych. Ryzyka te jednak się nie zmateriałyzyowały. Jednym z bardziej istotnych zdarzeń w tym obszarze było zwycięstwo Emmanuela Macrona nad eurosceptyczną Marine Le Pen w wyborach prezydenckich we Francji, co dało wyraźny impuls do wzrostów na europejskich giełdach. W Stanach Zjednoczonych najważniejsze z punktu widzenia rynków finansowych wydarzenie polityczne miało miejsce pod sam koniec minionego roku, kiedy to w grudniu administracji prezydenta Trumpa udało się wprowadzić w życie największy od początku lat osiemdziesiątych ubiegłego wieku plan obniżki podatków zarówno dla przedsiębiorstw, jak i osób fizycznych. Mimo, że

amerykański rynek akcji już wcześniej dyskontował potencjalny pozytywny wpływ takiej reformy na zyski spółek, to sam fakt jej wprowadzenia dał kolejny impuls do wzrostów cen akcji, powodując, że indeks nowojorskiej giełdy S&P 500 wzrósł w minionym roku o 19,4%. W tym samym czasie indeks niemieckiej giełdy DAX wzrósł o 12,5%, a francuski CAC 40 o 9,3%. Poziom alokacji w akcje w naszym Funduszu wyniósł na koniec 2017 roku do około 53,6% aktywów, co oznaczało wzrost w stosunku do końca roku 2016 o prawie 22 p.p. Pod koniec 2017 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje PKO Banku Polskiego S.A. (6,0% wartości aktywów), akcje Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (2,9% wartości aktywów) oraz akcje Banku Zachodniego WBK S.A. (2,5% wartości aktywów). Dobra sytuacja na rynkach zagranicznych skłoniła nas do dalszego ulokowania części aktywów Funduszu w akcjach z rynków Ameryki Północnej i Europy Zachodniej. W tym pierwszym przypadku były to między innymi papiery General Electric Co i Boeing CO, a w drugim Rheinmetall AG i Andritz AG.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

W tym roku perspektywy dla polskiej gospodarki rysują się w bardzo optymistycznym świetle. Bieżące oczekiwania analityków na rok 2018 mówią o możliwości osiągnięcia tempa wzrostu PKB na poziomie wyraźnie przekraczającym 4%. Obok dalszego funkcjonowania dotychczasowego głównego motoru wzrostu, jakim była konsumpcja wewnętrzna, dodatkowe wsparcie powinno nadejść ze strony odbicia w inwestycjach. Dalsza stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy będzie wspierać sprzedaż detaliczną, a wzmocniony impuls popytowy będzie pochodził także z kontynuacji wypłat środków z tytułu programu „500 plus”. W sferze polityki monetarnej zakładamy, że Rada Polityki Pieniężnej utrzyma dotychczasowy poziom stóp procentowych. W bieżącej komunikacji z rynkami RPP wyraźnie sygnalizowała, że pomimo wyższej niż w latach ubiegłych inflacji nie zamierza reagować wcześniej niż w roku 2019. Oczekujemy, że inflacja przez większość miesięcy tego roku będzie przekraczać poziom 2%, ale pozostanie względnie stabilna. Ewentualne ryzyko dla tych oczekiwań leży jednak po stronie wyższego tempa wzrostu cen, czemu sprzyja rozwój sytuacji na rynku pracy i pojawiające się coraz większe napięcia płacowe. Nie można zatem wykluczyć, że gdyby doszło do większego wzrostu inflacji wyraźnie powyżej poziomu 3%, to pojawią się oczekiwania na podwyższenie stóp procentowych jeszcze w tym roku. Jeśli chodzi o główne banki centralne, to pierwszy z nich - amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) - znajduje się w dalszym ciągu w fazie zaostrzania polityki monetarnej. Oczekuje się, że w tym roku dojdzie jeszcze do przynajmniej trzech korekt kosztu pieniądza w górę, czyli o dodatkowe 0,75%. Z kolei w przypadku Europejskiego Banku Centralnego, mimo że oficjalnie nadal prowadzi on łagodną politykę pieniężną, to narastają spekulacje, że bardzo dobra sytuacja w gospodarkach państw strefy euro oraz zagrożenie wzrostem inflacji skłonią go do rozpoczęcia komunikowania zmiany swojego nastawienia na bardziej restrykcyjne. Dotychczasowe oczekiwania rynków zakładają, że poziom stóp procentowych nie powinien ulec w tym roku zmianie. Takie działania głównych banków centralnych nie muszą jednak automatycznie przekładać się na negatywną presję na ceny akcji na giełdach, ponieważ są umotywowane przede wszystkim bardzo dobrą oceną perspektyw gospodarczych. Jednak znaczna skala wzrostów na rynkach akcji, jaka miała miejsce w ubiegłym roku, każe zachować pewną ostrożność. Przejawem istnienia takich obaw na rynku była mająca miejsce na początku lutego pierwsza od kilku lat tak silna korekta na giełdzie w Nowym Jorku, wywołująca spadki także na innych głównych giełdach na świecie. Niemniej jednak ogólny bilans ryzyk skłania nas do patrzenia na rynki akcji z umiarkowanym optymizmem. Dobre perspektywy gospodarcze potwierdzone faktycznymi odczytami danych makroekonomicznych powinny ograniczać możliwość wystąpienia ewentualnych dalszych spadków indeksów giełdowych. Taka sytuacja będzie skłaniać nas do utrzymywania zwiększonego zaangażowania w akcje. Wiele wskazuje na to, że w dalszym ciągu stopy zwrotu uzyskiwane z inwestycji w akcje w poszczególnych branżach i sektorach mogą być pomiędzy sobą silnie zróżnicowane, dlatego będziemy kłaść zwiększony nacisk na staranny dobór spółek do portfela. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie analiza fundamentalna, uwzględniająca perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Dobre perspektywy dla zachodnich rynków akcji skłaniają nas, by według powyższych kryteriów poszerzać także portfel akcji zagranicznych. Z kolei rynek polskich obligacji skarbowych posiada w naszej ocenie bardzo ograniczony potencjał do dalszych wzrostów cen, choć z drugiej strony prawdopodobieństwo ich spadków jest również ograniczane ze względu na wspomnianą wcześniej łagodną politykę RPP i możliwą mniejszą podaż na rynku pierwotnym ze względu na dobrą sytuację budżetu. W przypadku występowania okresów zwiększonej zmienności cenowej nie wykluczamy czasowego zwiększania zaangażowania w te instrumenty w celu wykorzystania tej zmienności do wygenerowania dodatkowej stopy zwrotu. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze emisji do portfela będziemy kierować się możliwie najwyższą oferowaną premią w rentowności w stosunku do

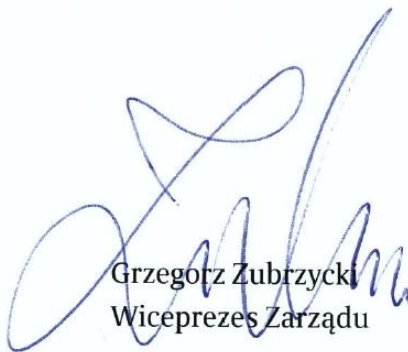
obligacji rządowych przy jak najniższym ryzyku kredytowym. Zachowanie się rynku obligacji skarbowych pozostanie istotnym punktem odniesienia w ocenie perspektyw osiągania zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Jego kontrolę będziemy egzekwować poprzez odpowiedni dobór proporcji zaangażowania aktywów Funduszu w instrumenty akcyjne w stosunku do instrumentów dłużnych, czyli tzw. poziom alokacji. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych. W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania w inne klasy aktywów niż dotychczas posiadane, a na które zezwala ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dotyczy to między innymi instrumentów dłużnych z rynków zagranicznych, denominowanych w walutach obcych, z uwzględnieniem wysokiej płynności lokat jaką takie rynki mogą oferować oraz możliwości większego zdywersyfikowania portfela Funduszu.

Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięty wynik inwestycyjny Funduszu, wprowadzenie wielo-jednostkowości, niskie opłaty pobierane przez Fundusz oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

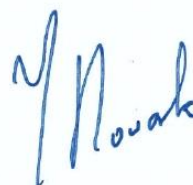
Z wyrazami szacunku,



Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu



Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Nowak
Członek Zarządu

Statut Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Użyte w niniejszym Statucie określenia mają znaczenie nadane im w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą”, w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą o funduszach emerytalnych” lub w innych właściwych przepisach, ze wskazaniem, iż poniższym określeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - 1) **Oszczędzający** – członek Funduszu tj. osoba fizyczna, która ukończyła lat 16 i która zawarła z Funduszem Umowę,
 - 2) **Osoba wskazana** – osoba wyznaczona przez Oszczędzającego, która otrzyma środki z IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego,
 - 3) **Osoba uprawniona** – Osoba wskazana lub – w przypadku braku wskazania – spadkobierca Oszczędzającego,
 - 4) **Program emerytalny** – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 116, poz. 1207, z późn. zm.),
 - 5) **Wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE bądź IKZE na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy,
 - 6) **Wyplata** – wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
 - a) Oszczędzającego albo
 - b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającegopo spełnieniu warunków określonych w niniejszym Statucie, Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny lub Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz w przepisach Ustawy,
 - 7) **Wyplata transferowa z IKE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne dla Oszczędzającego lub do Programu emerytalnego, do którego Oszczędzający przystąpił lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto emerytalne Osoby uprawnionej lub do Programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba uprawniona,
 - 8) **Wyplata transferowa na IKE** – przeniesienie na IKE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym w Instytucji finansowej lub w Programie emerytalnym lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie

- emerytalnym lub w Programie emerytalnym osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią,
- 9) **Wypłata transferowa z IKZE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dla Oszczędzającego lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Osoby uprawnionej,
 - 10) **Wypłata transferowa na IKZE** – przeniesienie na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w Instytucji finansowej lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest Osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią,
 - 11) **Przeniesienie środków z IKE** – przeniesienie w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego,
 - 12) **Przeniesienie środków na IKZE** – przeniesienie, w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r., na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym,
 - 13) **Zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE bądź wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKZE,
 - 14) **Zwrot częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE,
 - 15) **Instytucja finansowa** – fundusz inwestycyjny, podmiot prowadzący działalność maklerską, zakład ubezpieczeń, bank, dobrowolny fundusz emerytalny, prowadzące indywidualne konta emerytalne lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego lub zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny, pracowniczy fundusz emerytalny lub zarządzający zagraniczny, który zarządza środkami gromadzonymi w Programie emerytalnym,
 - 16) **Potwierdzenie** – potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do Programu emerytalnego,
 - 17) **Dzień wyceny** – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót,
 - 18) **Grupa Allianz** – grupa podmiotów, jak i każdy z podmiotów, z grupy kapitałowej Allianz SE z siedzibą w Monachium w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 19) **Pracownik Grupy Allianz** – pracownik podmiotu wchodzącego w skład Grupy Allianz,
 - 20) **Członek Rodziny** – małżonek, zstępny, wstępny, pasierb, zięć, synowa, rodzeństwo, ojczym, macocha, teściowie i osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie Pracownika Grupy Allianz,
 - 21) **Towarzystwo** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna,
 - 22) **Podmiot Wskazany** – spółka prawa handlowego lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą wskazana uchwałą Zarządu Towarzystwa,

23) **Zasilenie** – uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednio kwotą Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wyплата transferowa na IKE lub Wyплата transferowa na IKZE nie zostanie jednoznacznie zidentyfikowana odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego, za dzień Zasilenia uznaje się dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest powiązanie odpowiednio kwoty Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego,

24) **Akwizytor DFE** – osoba prowadząca działalność akwizycyjną na rzecz Allianz Polska DFE.

§ 2.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Allianz Polska DFE”.

§ 3.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie dla Oszczędzających indywidualnych kont emerytalnych, zwanych w niniejszym Statucie „IKE” lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, zwanych w niniejszym Statucie „IKZE”, o których mowa w Ustawie.

§ 5.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 7.

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na zasadach określonych w niniejszym Statucie, przepisach Ustawy oraz Ustawy o funduszach emerytalnych.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 87 200 000 (osiemdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 87 200 (osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 000 (jeden tysiąc) złotych.

§ 9.

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

§ 10.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56 660 (pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych,
- 2) Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30 540 (trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 11.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

- 1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
- 2) jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 12.

Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

V. TRYB, WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY O PROWADZENIE IKE ORAZ IKZE

§ 13.

1. Fundusz prowadzi IKE lub IKZE na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE bądź IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym, a Funduszem, zwanej w niniejszym Statucie „Umową”. Umowy o prowadzenie IKE oraz o prowadzenie IKZE zawierane są jako odrębne.
2. Umowę z Funduszem może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła lat 16.
3. Oszczędności na IKE lub IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy z Funduszem.
5. Umowa jest zawierana na formularzu przygotowanym przez Fundusz, po złożeniu przez osobę przystępującą do Funduszu wymaganych prawem oświadczeń i wypełnieniu formularza w zakresie wymaganym prawem.
6. Umowa o prowadzenie IKE określa w szczególności:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 5 i 6,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKE w zakresie

- nieuregulowanym w Statucie,
- 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wpłaty, Wpłaty transferowej z IKE, Zwrotu częściowego oraz Zwrotu,
 - 8) warunki Wpłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wpłaty w ratach.
7. Umowa o prowadzenie IKZE określa w szczególności:
- 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 8 i 9,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wpłaty, Wpłaty transferowej z IKZE oraz Zwrotu,
 - 8) warunki Wpłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wpłaty w ratach.
8. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 6 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
9. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 7 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
10. Regulamin jest przyjmowany i zmieniany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Regulaminu jest komunikowana Oszczędzającym poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz poprzez przesyłanie w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3 i, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11, wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
11. W przypadku, gdy Oszczędzający nie wyraża zgody na zmianę Regulaminu, za wyjątkiem zmiany Regulaminu związanej ze zmianą przepisów prawa, jest on uprawniony do zgłoszenia sprzeciwu w trybie wskazanym w § 14 ust. 3, w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. Zgłoszenie sprzeciwu ma skutek taki, jak złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Do upływu terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w przypadku jego zgłoszenia do rozwiązania Umowy, do Umowy mają zastosowanie postanowienia Regulaminu w brzmieniu dotychczasowym, chyba że konieczność zmiany Regulaminu wynika ze zmiany przepisów prawa.
12. Regulamin może być zmieniany z ważnych przyczyn, mogących wynikać ze:
- 1) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo,
 - 2) wydania przez uprawniony organ administracji lub władzy publicznej w ramach swoich

- kompetencji aktu, orzeczenia lub pisemnego stanowiska mającego lub mogącego mieć wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa,
- 3) zmiany Statutu, umowy z Depozytariuszem bądź zawarcia nowej umowy z Depozytariuszem,
 - 4) zmiany w zakresie modelu obsługi operacyjnej w Funduszu,
 - 5) zwiększenia kosztów ponoszonych w związku z członkostwem w Funduszu a obejmujących koszty pozyskania do Funduszu, koszty prowadzenia IKE lub IKZE i koszty komunikowania się z Oszczędzającymi,
 - 6) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym,
 - 7) przekazania zarządzania Funduszem innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu,
 - 8) przejęcia przez Towarzystwo zarządzania innym dobrowolnym funduszem emerytalnym.
13. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
14. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKZE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
15. Osoba fizyczna, o której mowa w ust. 2, która dokonała w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z indywidualnego konta emerytalnego do Programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć Umowy o prowadzenie IKE.

§ 14.

1. Umowa rozwiązuje się w przypadku:
 - 1) Wyплаты transferowej z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - 2) Wyплаты transferowej z IKZE – z chwilą przekazania środków,
 - 3) Przeniesienia środków z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - 4) Zwrotu – z dniem upływu okresu wypowiedzenia,
 - 5) Wyплаты – z chwilą przekazania wszystkich środków Oszczędzającemu lub Osobom uprawnionym.
2. Każda ze stron Umowy, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, jest uprawniona do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonego w Umowie.
3. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno zostać złożone drugiej stronie w formie pisemnej. Ponadto, w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego, jej rozwiązanie jest uzależnione od uprzedniego złożenia Funduszowi pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w art. 37 ust. 7 Ustawy.
4. Umowa może być wypowiedziana przez Fundusz w przypadku:
 - 1) naruszenia przez Oszczędzającego postanowień Statutu lub Umowy, w tym Regulaminu, polegających na niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu zobowiązań ciążących na Oszczędzającym w zakresie dokonywania Wpłat do Funduszu,
 - 2) podjęcia przez Towarzystwo decyzji co do zaprzestania prowadzenia przez Fundusz IKE albo IKZE,
 - 3) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo.

VI. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ OSZCZĘDZAJĄCYCH

§ 15.

1. Fundusz pobiera od Oszczędzających opłaty w wysokości i na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie) oraz w Statucie.
2. Opłaty pobierane przez Fundusz przekazywane są do Towarzystwa.

§ 16.

1. Z dokonanej Wpłaty spełniającej warunki opisane w § 22, Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,5% kwoty powyższej Wpłaty, z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3 poniżej.
2. Fundusz nie potrąca kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej, w przypadku Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez:
 - 1) Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z podmiotem wchodzącym w skład Grupy Allianz w dniu zawarcia Umowy,
 - 2) Oszczędzających, będących pracownikami Podmiotu Wskazanego, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z Podmiotem Wskazanym w dniu zawarcia Umowy,
 - 3) Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie potwierdzające fakt bycia Członkiem Rodziny w dniu zawarcia Umowy,
 - 4) Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa.
3. Na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne kierowane do określonych Oszczędzających lub do osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu. W ramach powyższych akcji promocyjnych od Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez Oszczędzających spełniających warunki promocji, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej lub będzie potrącana kwota, w niższej niż wskazana w ust. 1 wysokości. Osoby przystępujące do Funduszu będące adresatami akcji promocyjnych otrzymują dostęp do informacji o ich warunkach poprzez udostępnienie wspomnianych informacji przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym spełniającym warunki promocji informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz przesyłana w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
4. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1, następuje przed przeliczeniem Wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
5. Oszczędzającym, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust.

1 powyżej, przez cały okres obowiązywania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE.

6. Oszczędzającym uprawnionym z akcji promocyjnych, nie będzie potrącana lub będzie potrącana kwota w niższej wysokości niż kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej, przez okres wskazany w warunkach akcji promocyjnej ich dotyczącej.

§ 17.

1. Dokonanie Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKE, Wyплаты transferowej z IKZE lub Zwrotu w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy jest związane z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty, której wysokość określa Umowa (Regulamin).
2. Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty, o której mowa w ust. 1, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

VII. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 18.

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy o funduszach emerytalnych.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 19 niniejszego Statutu,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 21 niniejszego Statutu,
 - 4) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych w państwach, w których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w tych państwach, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 19.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów,

wynoszą – 0,30% wartości transakcji.

2. Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą – 0,35% wartości transakcji.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 20.

Wynagrodzenie depozytariusza

Na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

- 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - a) instytucje krajowe:
 - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015% wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych – 100 złotych miesięcznie,
 - opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - b) instytucje zagraniczne:
 - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6% wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za rozliczenie transakcji, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions – 65 euro;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - a) opłata za przechowywanie aktywów:

Wartość aktywów netto Funduszu (w złotych)		Stawka (w skali roku)
Powyżej	do (włącznie)	
	200 000 000,00	0,015% wartości aktywów netto Funduszu
200 000 000,00	500 000 000,00	30 000,00 złotych + 0,014% od nadwyżki

		ponad 200 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu
500 000 000,00		72 000,00 złotych + 0,013% od nadwyżki ponad 500 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu

przy czym minimalna opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu wynosi 800 złotych miesięcznie,

- b) opłata naliczana od każdej transakcji na rynkach zagranicznych – 60 złotych, unieważnienie lub zmiana instrukcji rozliczeniowej – 20 złotych,
- c) opłata naliczana od każdej transakcji papierami wartościowymi:
 - zdematerializowanymi zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub nie mającymi formy dokumentu, w wysokości: 10 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym zgodnie z przepisami prawa lub transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym,
 - 270 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych mających formę dokumentu, niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- d) opłata za wykonywanie praw z papierów wartościowych na rynkach zagranicznych (wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions) – każdorazowo 50 złotych,
- e) opłata za wyliczenie wartości aktywów netto Funduszu – 2 500 złotych miesięcznie,
- f) opłata za przyjęcie i wydanie z depozytu składników aktywów Funduszu w formie materialnej, określonych w instrukcji rozliczeniowej – 500 złotych od każdego przyjęcia/wydania składnika aktywów Funduszu,
- g) opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego – 10 złotych miesięcznie za każdy rachunek,
- h) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 95 groszy za każdy przelew,
- i) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złotego za każdy przelew,
- j) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 8 groszy za każdy przelew,
- k) opłata za krajowe przelewy pieniężne masowe składane drogą elektroniczną – 75 groszy za każdy przelew,
- l) opłata za krajowe polecenia zapłaty wychodzące – 50 groszy za każdy przelew,

- m) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 20 złotych za każdy przelew,
- n) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 60 złotych za każdy przelew,
- o) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SEPA – 5 złotych za każdy przelew.

§ 21.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Począwszy od 1 lipca 2013 roku zakłada się występowanie w ramach Funduszu do 4 (czterech) niżej wskazanych rodzajów (kategorii) jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia:
 - 1) jednostki kategorii Prestiż zamiennie zwane jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 0,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 2) jednostki kategorii Optimum Plus zamiennie zwane jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,0% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 3) jednostki kategorii Optimum zamiennie zwane jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 4) jednostki kategorii Komfort zamiennie zwane jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 2,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Jednostki kategorii A będą tworzone w odniesieniu do danej Umowy dla:
 - 1) Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1,
 - 2) Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 3,
 - 3) Oszczędzających, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - 4) Oszczędzających będących Pracownikami Grupy Allianz lub będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i w terminie do dnia 19 lipca 2013 roku włącznie złożyli oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1 lub pkt. 3,
 - 5) Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Prestiż mogą być

zwane odpowiednio IKE Prestiż albo IKZE Prestiż.

3. Jednostki kategorii B będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Optimum Plus mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum Plus albo IKZE Optimum Plus.
4. Jednostki kategorii C będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 powyżej, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Optimum mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum albo IKZE Optimum.
5. Jednostki kategorii D będą tworzone, z zastrzeżeniem treści ust. 7 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 powyżej. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Komfort mogą być zwane odpowiednio IKE Komfort albo IKZE Komfort.
6. Jednostki utworzone dla Oszczędzających do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie, w dniu 1 lipca 2013 roku uzyskują status jednostek kategorii D.
7. Niezależnie od treści ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 5 powyżej na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne, w ramach których dla określonych Oszczędzających lub dla osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, przyznawane byłoby prawo do prowadzenia IKE lub IKZE w jednostkach kategorii A lub B lub C. Osoby uprawnione do przystąpienia do Funduszu otrzymują dostęp do informacji o akcjach promocyjnych ich dotyczących poprzez ich udostępnienie przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
8. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i jest płatne w ostatnim Dniu wyceny każdego miesiąca.
9. Oszczędzającym, dla których utworzono jednostki kategorii D, spełniającym na podstawie ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 7 powyżej warunki do przyznania jednostek kategorii odpowiednio A lub B lub C, konwertuje się posiadane jednostki kategorii D na odpowiednio jednostki kategorii A lub B lub C, z zastrzeżeniem ust. 12.
10. Konwersja jednostek nastąpi odpowiednio:
 - 1) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię A dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - 2) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię B dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt

tysięcy) złotych,

- 3) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię C dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
 - 4) następnego Dnia wyceny po dniu utworzenia jednostek ze środków pochodzących z Zasilenia IKE lub IKZE spełniających warunek, o którym mowa odpowiednio w ust. 3 lub ust. 4,
 - 5) następnego Dnia wyceny następującego po dniu przyznania określonej kategorii jednostek na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa,
 - 6) 10 Dnia wyceny po złożeniu Funduszowi przez osobę, o której mowa w ust. 2 pkt 4 powyżej oświadczenia, o którym mowa odpowiednio w § 16 ust. 2 pkt. 1 albo pkt. 3.
11. Od dnia określonego w ust. 10 powyżej wszelkie kolejne Zasilenia IKE lub IKZE uprawnionego Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe odpowiednio kategorii A lub B lub C.
 12. Oszczędzający, których będą dotyczyć akcje promocyjne, o których mowa w ust. 7, dla których nie utworzono żadnych jednostek rozrachunkowych (saldo IKE lub IKZE jest zerowe), uzyskują prawo do prowadzenia konta w jednostkach kategorii odpowiednio A lub B lub C z dniem wejścia w życie akcji promocyjnej.
 13. Oszczędzający, który uzyskał prawo do przyznawania przez Fundusz określonej kategorii jednostek zachowuje wspomniane prawo do dnia rozwiązania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE lub zakończenia akcji promocyjnej, o której mowa w ust. 7 powyżej.
 14. Zasady, o których mowa w ust. 9-13, powyżej stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii C na jednostki kategorii B lub A oraz dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii A.

VIII. ZASADY PROWADZENIA IKE i IKZE

§ 22.

1. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
2. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKZE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Do chwili Zasilenia IKE kwotą na łączną wysokość co najmniej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
4. Do chwili Zasilenia IKZE kwotą na łączną wysokość co najmniej 10 000 (dziesięć tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKZE w następujących po sobie okresach

12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.

5. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKE indywidualne konta emerytalne, a następnie przekazanych w ramach Wyплаты transferowej na IKE, oraz Wpłat dokonywanych na IKE, nie może przekroczyć wysokości kwoty ogłoszonej w obwieszczeniu Ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, a odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za dany rok, bądź kwocie ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, jeżeli była wyższa. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
6. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 5, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 5, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
7. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKE określonej w obwieszczeniu, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
8. W roku kalendarzowym suma wpłat na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyплаты transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, w drodze obwieszczenia, wysokość kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
9. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 8 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
10. Oszczędzający jest zobowiązany do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE na zasadach i w granicach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Umowie (Regulaminie).
11. Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE są ewidencjonowane na wyodrębnionym rachunku lub rachunkach, w przypadku jednoczesnego prowadzenia IKE i IKZE dla Oszczędzającego.
12. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonywane przez Oszczędzających oraz otrzymane Wyплаты transferowe na IKE lub Wyплаты transferowe na IKZE są przeliczane w każdym Dniu wyceny na jednostki rozrachunkowe lub ich części ułamkowe.

13. Prawo do Wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
14. Małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
15. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych do i z Funduszu dokonywane są w złotych na zasadach określonych w Umowie.

§ 23.

Ogólne zasady dotyczące Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu i Zwrotu częściowego

1. Dyspozycje Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu lub Zwrotu częściowego powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wypłata transferowa z IKE lub Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wypłata, Zwrot i Zwrot częściowy w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wypłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną, lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem, że przekazy pocztowe są realizowane tylko na adresy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wypłata, Wypłata transferowa z IKE, Przeniesienie środków z IKE, Zwrot oraz Zwrot częściowy następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKE.

§ 24.

Wypłata środków zgromadzonych na IKE

1. Wypłata następuje – z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
2. Wypłata:
 - 1) Oszczędzającemu urodzonemu do dnia 31 grudnia 1945 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) Oszczędzającemu urodzonemu w okresie między 1 stycznia 1946 roku a 31 grudnia 1948 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty.

3. Przez dokonywanie Wpłat na IKE, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyплаты transferowej na IKE.
4. Wyплата może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
5. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wyплаты pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wyплаты jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – jeżeli Oszczędzający nie ukończył 60 roku życia – od przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury.
8. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wyплата, a w przypadku Wypłat w ratach wyплата pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wyплаты oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,– chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wyплаты w terminie późniejszym.
9. Wyплаты podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 25.

Wyплата transferowa z IKE

1. Fundusz dokonuje Wyплаты transferowej z IKE środków zgromadzonych na IKE:
 - 1) do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego,
 - 2) do Programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) w razie śmierci Oszczędzającego – do Instytucji finansowej, która prowadzi indywidualne konto emerytalne dla Osoby uprawnionej albo do Programu emerytalnego, do którego Osoba uprawniona przystąpiła.
2. Wyплата transferowa z IKE dokonywana jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim:
 - 1) zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo

- 2) przystąpieniu do Programu emerytalnego,
oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.
3. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wyплата transferowa z IKE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia pisemnej dyspozycji Wyплаты transferowej z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - 2) złożenia pisemnej dyspozycji Wyплаты transferowej z IKE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 24 ust. 8 pkt 2.
4. Przedmiotem Wyплаты transferowej z IKE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 26.

Przeniesienie środków z IKE

1. Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. dokonuje Przeniesienia środków z IKE.
2. Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową.
3. Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia pisemnej dyspozycji Przeniesienia środków z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia.
4. Przedmiotem Przeniesienia środków z IKE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 27.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w drodze pisemnego wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej z IKE.
2. W razie wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się przez niego z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w ust. 4.
3. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wyплаты transferowej z IKE.
4. W wypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął Wypłatę transferową z Programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do Programu emerytalnego po dniu wejścia w życie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych tj. po dniu 31 maja 2004 roku.
5. Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.
6. W wypadku wskazanym w ust. 4, kwota Zwrotu jest pomniejszana o kwotę wskazaną w ust. 4.

7. Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 8, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKE i dokonuje Zwrotu.
8. Warunkiem dokonania Zwrotu jest złożenie przez Oszczędzającego oświadczenia, o którym mowa w ust. 2, oraz wskazanie sposobu dokonania Zwrotu.
9. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE.
10. Zwrot częściowy następuje nie później niż w terminie 30 dni od dnia złożenia pisemnego wniosku przez Oszczędzającego.
11. Oszczędzający może wystąpić z pisemnym wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki wnioskowanego Zwrotu częściowego nie będą dotyczyć środków pochodzących z Programu emerytalnego, z zastrzeżeniem treści ust. 12-14.
12. Minimalna wartość wnioskowanego przez Oszczędzającego Zwrotu częściowego wynosi nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
13. Jeśli wnioskowana przez Oszczędzającego kwota Zwrotu częściowego przekracza wartość wszystkich jednostek rozrachunkowych utworzonych ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego, Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe utworzone ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego.
14. Jeżeli w wyniku realizacji dyspozycji Zwrotu częściowego Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe, będzie to równoznaczne ze Zwrotem.

§ 28.

Ogólne zasady dotyczące Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKZE i Zwrotu

1. Dyspozycje Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKZE lub Zwrotu powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wypłata i Zwrot w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wypłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem że przekazy pocztowe są realizowane tylko na adresy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wypłata, Wypłata transferowa z IKZE oraz Zwrot następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKZE.

§ 29.

Wypłata środków zgromadzonych na IKZE

1. Wypłata następuje wyłącznie:

- 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
2. Przez dokonywanie Wpłat na IKZE, o których mowa w ust. 1, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyплаты transferowej na IKZE.
 3. Wyплата może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
 4. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wyплаты pozostałych na IKZE środków.
 5. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
 6. Dokonanie Wyплаты jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego.
 7. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wyплата, a w przypadku Wypłat w ratach wyплата pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wyплаты oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,– chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wyплаты w terminie późniejszym.
 8. Wyплаты podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 30.

Wyплата transferowa z IKZE

1. Fundusz dokonuje Wyплаты transferowej z IKZE środków zgromadzonych na IKZE do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Osoby uprawnionej – w razie śmierci Oszczędzającego.
2. Wyплата transferowa z IKZE dokonywana jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.

3. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wyplata transferowa z IKZE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia pisemnej dyspozycji Wyplaty transferowej z IKZE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - 2) złożenia pisemnej dyspozycji Wyplaty transferowej z IKZE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 29 ust. 7 pkt 2.
4. Przedmiotem Wyplaty transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.

§ 31.

Zwrot środków zgromadzonych na IKZE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w drodze pisemnego wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKZE.
2. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wyplaty transferowej z IKZE.
3. Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.
4. Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 5, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKZE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKZE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKZE i dokonuje Zwrotu.
5. Warunkiem dokonania Zwrotu jest wskazanie przez Oszczędzającego sposobu dokonania Zwrotu.
6. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKZE.

§ 32.

Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów i lokat, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje

selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
3. Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
4. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótkookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
5. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
6. Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,
 - 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - 7) ryzyko walutowe.
7. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego

kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.

8. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
9. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
10. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
11. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
12. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

IX. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 33.

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o funduszach emerytalnych i innych właściwych przepisach prawa.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) Statut Funduszu,
 - 2) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - 3) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
3. Przed zawarciem Umowy, Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu.
4. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Oszczędzającego.

§ 34.

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu publikowanym na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.
3. O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.

§ 35.

1. Fundusz przesyła każdemu Oszczędzającemu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak

niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na jego IKE lub IKZE, terminach dokonanych w tym okresie Wpłat na IKE lub IKZE i kwot przekazanych w ramach Wypłat transferowych na IKE lub IKZE oraz przeliczeniu tych Wpłat i kwot przekazanych w ramach Wypłat transferowych na IKE lub IKZE, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

2. Fundusz obowiązany jest, na żądanie Oszczędzającego, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego IKE lub IKZE.
3. Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest po uprzednim uzgodnieniu z Oszczędzającym, w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla Oszczędzającego indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Funduszu. W przypadku braku uzgodnienia z Oszczędzającym, informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez Oszczędzającego adres korespondencyjny, a w przypadku jego braku, na podany przez Oszczędzającego adres zamieszkania.
4. Serwis internetowy Funduszu dostępny jest dla Oszczędzających na stronie internetowej: www.dfeallianz.pl.
5. Dostęp do indywidualnego konta internetowego, o której mowa w ust. 3, jest uzależniony od uprzedniej aktywacji serwisu internetowego oraz zalogowania się do niego przez Oszczędzającego.

§ 36.

1. Informacje podawane do wiadomości przez Fundusz są zamieszczane na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.
2. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

§ 37.

Oszczędzający jest zobowiązany do informowania o każdej zmianie adresu oraz danych osobowych zawartych w Umowie w terminie 14 dni od zaistnienia tych zmian.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

1. Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o funduszach emerytalnych oraz inne właściwe przepisy prawa.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego dnia 20 grudnia 2011 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 31.

C) Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana jest w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiąganych przez te fundusze.

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 870 ze zm.) oraz rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139).
- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675).

Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciągi z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza i Subdepozytariuszy, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

1) Kapitał Funduszu

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków przez Oszczędzających ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilily odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego Oszczędzającego dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza je na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpiło ich przyporządkowanie.

Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych przez Oszczędzającego. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze Oszczędzającego.

b) Zmniejszenia kapitału

Umorzenie jednostek rozrachunkowych powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

2) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.

W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

3) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach

Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.

4) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 2) i 3), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.

5) Składniki portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.

6) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.

b) Prawo poboru

Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

7) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od lokaty jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.

Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

Ustalenie wartości należnych odsetek następuje zgodnie z publikowaną przez emitenta tabelą odsetek.

Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

8) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. koszty Depozytariusza obciążały Towarzystwo.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu.

Do dnia 30 czerwca 2013 r. kwota wynagrodzenia obliczana była na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,01% wartości aktywów netto w skali roku. Od dnia 01 lipca 2013 r. wysokość wynagrodzenia zróżnicowana jest w zależności od posiadanej kategorii jednostki rozrachunkowej i wynosi od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto przypadającej na daną kategorię jednostek rozrachunkowych w skali roku.

c) Amortyzacja premii

Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.

d) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.

e) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

f) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.

Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla rynku Treasury BondSpot Poland (dawniej MTS Poland):

- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,

b) dla pozostałych rynków wyceny:

- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii.

3) Wycena akcji

Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej.

Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

- 4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny uwzględniające min. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- 6) Wycena operacji w walutach obcych

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

- 7) Zasada FIFO (Highest In, First Out)

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

1) Pozostałe

- 1) W dniu 01 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie, wynoszącej odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień bilansowy, jak i na dzień bilansowy poprzedniego okresu, w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
I.	Aktywa	8 271 753,89	11 888 526,16
1.	Portfel inwestycyjny	7 848 205,50	11 502 255,14
2.	Środki pieniężne	421 995,93	386 193,00
	a) na rachunkach bieżących	3,93	16,72
	b) na rachunku przeliczeniowym	421 992,00	386 176,28
	- na rachunku wpłat	348 715,00	317 976,39
	- na rachunku wypłat	0,00	0,00
	- do wyjaśnienia	73 277,00	68 199,89
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	1 552,46	78,02
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	1 548,97	56,81
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	3,49	21,21
	e) od Towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	287 536,05	212 153,19
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	55 105,49	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	157 083,00	140 426,06
4.	Wobec Towarzystwa	1 524,51	2 337,08
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	73 281,00	68 199,89
7.	Rozliczenia międzyokresowe	542,05	1 190,16
III.	Aktywa netto (I - II)	7 984 217,84	11 676 372,97
IV.	Kapitał Funduszu	7 323 501,88	10 050 940,65
V.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	660 715,96	1 625 432,32
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	405 852,55	630 494,81
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-43 013,56	36 537,16
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	297 876,97	958 400,35
VI.	Kapitał i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)	7 984 217,84	11 676 372,97

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
I.	Przychody operacyjne	272 938,23	348 803,72
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	272 244,68	345 126,02
	a) dywidendy i udziały w zyskach	108 214,11	124 995,64
	b) odsetki, w tym:	164 030,57	219 074,38
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	162 087,92	216 223,28
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 942,65	2 851,10
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	1 056,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	220,06	230,79
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	473,49	3 446,91
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	Koszty operacyjne	76 793,85	124 161,46
1.	Koszty zarządzania Funduszem	76 224,93	121 039,06
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	0,00
3.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	328,67	1 576,85
6.	Koszty danin publiczno-prawnych	240,25	1 545,55
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	196 144,38	224 642,26
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	269 340,15	740 074,10
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-222,19	79 550,72
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	269 562,34	660 523,38
V.	Wynik finansowy (III + IV)	465 484,53	964 716,36

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

Zestawienie zmian w aktywach netto Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 469 563,91	7 984 217,84
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	465 484,53	964 716,36
1.	Wynik z inwestycji	196 144,38	224 642,26
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-222,19	79 550,72
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	269 562,34	660 523,38
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 049 169,40	2 727 438,77
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	2 521 424,80	2 897 388,03
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-472 255,40	-169 949,26
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	2 514 653,93	3 692 155,13
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 984 217,84	11 676 372,97
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	443 813,6307	605 584,5745
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego	288 775,6751	365 301,2734
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	4 718,9901
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego	32 121,1716	41 211,2002
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego	122 916,7840	194 353,1108
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	605 584,5745	800 133,7253
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego	365 301,2734	475 200,5678
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego	4 718,9901	10 077,2704
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego	41 211,2002	61 436,6282
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego	194 353,1108	253 419,2589
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,45	13,42
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	13,42	14,96
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	7,79%	11,48%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,08	13,42
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,42	14,96

6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,42	14,96
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,23 ¹⁾	13,25
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	13,25	14,70
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	8,34% ²⁾	10,94%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,23	13,25
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,25	14,71
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,25	14,70
IV. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,25	13,10
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	13,10	14,46
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	6,94%	10,38%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,88	13,10
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,10	14,49
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,10	14,46
V. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,05	12,75
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	12,75	13,94
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	5,81%	9,33%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,68	12,75
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,75	14,00
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	12,75	13,94

¹⁾ na dzień 01.03.2016r.

²⁾ w okresie 01.03.2016r. – 31.12.2016r.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 469 563,91	7 984 217,84
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 274 332,48	7 323 501,88
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	2 049 169,40	2 727 438,77
	a) zwiększenia z tytułu:	2 521 424,80	2 897 388,03
	- wpłat członków	2 008 071,25	2 572 494,12
	- otrzymanych wpłat transferowych	513 353,55	324 893,91
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-472 255,40	-169 949,26
	- wypłat transferowych	-103 571,34	0,00
	- wypłat osobom uprawnionym	0,00	0,00
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	-11 386,61
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	-368 684,06	-158 562,65
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 323 501,88	10 050 940,65
2.	Wynik finansowy	660 715,96	1 625 432,32
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)	7 984 217,84	11 676 372,97

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO								
Instrument finansowy		według stanu na dzień						
		31 grudnia 2016 r.				31 grudnia 2017 r.		
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		1 868 305,30	1 864 626,82	22,54%		682 930,60	5,86%
	DS1019 - 2019/10/25	10	11 350,00	10 954,30	0,13%	10	11 350,00	0,09%
	IZ0823 - 2023/08/25	40	48 683,20	50 553,66	0,61%	40	48 683,20	0,44%
	OK0717 - 2017/07/25	40	38 320,00	39 664,00	0,48%	0	0,00	0,00%
	WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	23 471,00	0,28%	25	22 937,50	0,21%
	WZ0117 - 2017/01/25	822	822 047,70	828 600,66	10,02%	0	0,00	0,00%
	WZ0118 - 2018/01/25	70	69 826,50	70 667,10	0,86%	30	29 918,50	0,25%
	WZ0119 - 2019/01/25	10	9 945,00	10 072,30	0,12%	10	9 945,00	0,09%
	WZ0121 - 2021/01/25	40	39 053,40	39 647,20	0,48%	40	39 053,40	0,34%
	WZ0124 - 2024/01/25	820	806 142,00	790 996,60	9,56%	530	521 043,00	4,44%
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym		11 050,00	10 837,40	0,13%		11 050,00	0,09%
	IDS1018 - 2018/10/24	10	11 050,00	10 837,40	0,13%	10	11 050,00	0,09%
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		283 050,02	283 050,02	3,42%		368 660,23	3,10%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2018/01/02		0,00	0,00	0,00%		368 660,23	3,10%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/02		283 050,02	283 050,02	3,42%		0,00	0,00%
4.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		148,70	148,70	0,00%		0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/03 - USD		148,70	148,70	0,00%		0,00	0,00%
5.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 ¹⁾ , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		10 000,00	10 029,30	0,12%		0,00	0,00%
	BGK0517 - 2017/05/19	10	10 000,00	10 029,30	0,12%		0,00	0,00%
6.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		400 000,00	402 662,48	4,87%		300 000,00	2,54%
	MMP0520 - 2020/05/10	4	400 000,00	402 662,48	4,87%	4	300 000,00	2,54%

7.	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		300 000,00	300 110,64	3,63%		0,00	0,00	0,00%
	GFN1217 - 2017/12/29	3	300 000,00	300 110,64	3,63%	0	0,00	0,00	0,00%
8.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		1 585 703,08	1 642 631,51	19,87%		2 778 576,73	2 843 494,15	23,92%
	BBI0217 - 2017/02/07	192	191 461,68	197 020,80	2,38%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0218 - 2018/02/22	175	175 000,00	196 764,75	2,38%	175	175 000,00	179 977,00	1,51%
	BBI0219 - 2019/02/22	100	100 000,00	102 437,00	1,24%	100	100 000,00	102 444,00	0,86%
	BBI0220 - 2020/01/31	0	0,00	0,00	0,00%	192	192 000,00	201 805,44	1,70%
	CPS0721 - 2021/07/21	399	402 431,40	416 739,54	5,04%	399	402 431,40	415 179,45	3,49%
	DOM1121 - 2021/11/15	0	0,00	0,00	0,00%	100	100 010,00	100 449,00	0,85%
	ING1219 - 2019/12/19	1	100 000,00	100 084,16	1,21%	1	100 000,00	100 084,16	0,84%
	KRU0317 - 2017/03/21	42	42 000,00	42 170,52	0,51%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0517 - 2017/05/20	4	4 000,00	4 027,04	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0621 - 2021/06/08	100	100 000,00	101 354,00	1,23%	150	150 505,33	150 456,00	1,27%
	KRU0522 - 2022/05/09	300	300 810,00	310 944,00	3,76%	300	300 810,00	302 727,00	2,55%
	OTS1118 - 2018/11/20	170	170 000,00	171 089,70	2,07%	170	170 000,00	171 089,70	1,44%
	OTS0220 - 2020/02/23	0	0,00	0,00	0,00%	400	400 000,00	410 260,00	3,45%
	ROB0721 - 2021/07/23	0	0,00	0,00	0,00%	680	687 820,00	709 022,40	5,96%
9.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		700 000,00	700 350,00	8,47%		901 700,00	907 008,00	7,63%
	GHE1221 - 2021/12/28	700	700 000,00	700 350,00	8,47%	700	700 000,00	702 100,00	5,91%
	GHE0322 - 2022/03/16	0	0,00	0,00	0,00%	200	201 700,00	204 908,00	1,72%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		2 138 195,66	2 411 124,93	29,14%		4 695 572,85	5 558 849,67	46,76%
	Alior Bank S.A.	1 220	68 863,10	66 856,00	0,81%	1 643	97 914,59	130 437,77	1,10%
	Alumetal S.A.	783	39 644,78	47 950,92	0,58%	1 365	68 600,79	73 559,85	0,62%
	AmRest Holdings SE	95	27 066,82	28 137,10	0,34%	279	89 555,57	113 670,18	0,96%
	Apator S.A.	1 853	61 281,83	55 071,16	0,67%	4 056	123 346,05	109 430,88	0,92%
	Asseco Poland S.A.	968	50 111,94	53 501,36	0,65%	0	0,00	0,00	0,00%
	Asseco Business Solutions S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 624	44 536,91	43 783,04	0,37%
	Asseco South Eastern Europe S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	3 040	35 683,49	41 131,20	0,35%

Bank Handlowy w Warszawie S.A.	746	65 100,83	56 986,94	0,69%	1 076	90 861,13	87 941,48	0,74%
Bank Millennium S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	6 300	53 847,75	56 133,00	0,47%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	752	113 764,70	95 180,64	1,15%	1 681	237 528,18	218 008,89	1,83%
Bank Zachodni WBK S.A.	400	128 075,01	126 292,00	1,53%	762	259 597,01	301 668,18	2,54%
Budimex S.A.	284	43 230,29	56 629,60	0,68%	299	46 231,49	65 597,61	0,55%
Capital Park S.A.	3 997	18 736,77	25 181,10	0,30%	3 997	18 736,77	22 902,81	0,19%
CCC S.A.	100	13 605,44	20 336,00	0,25%	100	13 605,44	28 441,00	0,24%
CD Projekt S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	780	73 971,02	75 831,60	0,64%
Ceramika Nowa Gala S.A.	1 680	2 784,58	1 965,60	0,02%	13 718	23 613,75	24 829,58	0,21%
Cyfrowy Polsat S.A.	2 835	62 398,82	69 599,25	0,84%	5 980	140 140,77	150 875,40	1,27%
Dino Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 605	89 872,50	202 955,55	1,71%
Dom Development S.A.	786	39 302,24	46 759,14	0,57%	1 626	97 941,10	139 153,08	1,17%
Echo Investment S.A.	8 579	50 677,93	44 353,43	0,54%	8 579	50 677,93	39 377,61	0,33%
Elektrobudowa S.A.	584	64 511,14	62 867,60	0,76%	1 587	166 022,12	121 738,77	1,02%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	351	16 525,07	20 831,85	0,25%	616	32 835,41	46 797,52	0,39%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 210	54 967,06	90 374,90	1,09%	1 210	54 967,06	59 701,40	0,50%
Famur S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	14 250	79 555,68	90 487,50	0,76%
Globe Trade Centre S.A.	3 995	29 377,63	32 958,75	0,40%	4 395	32 683,57	44 609,25	0,38%
Griffin Premium RE. NV	0	0,00	0,00	0,00%	35 000	199 500,00	188 300,00	1,58%
Grupa Kęty S.A.	357	86 091,16	137 851,98	1,67%	423	111 903,78	172 609,38	1,45%
Grupa Lotos S.A.	703	22 949,85	26 882,72	0,32%	903	32 347,42	51 895,41	0,44%
Immofinanz AG	3 000	26 737,39	24 593,02	0,30%	3 000	26 737,39	26 864,77	0,23%
ING Bank Śląski S.A.	718	94 403,37	117 493,52	1,42%	983	142 665,82	208 061,78	1,75%
Inpro S.A.	4 600	21 707,23	20 010,00	0,24%	4 600	21 707,23	23 414,00	0,20%
Inter Cars S.A.	164	36 346,28	45 342,72	0,55%	317	82 032,25	98 276,34	0,83%
Kruk S.A.	498	51 286,95	116 078,82	1,40%	498	51 286,95	129 494,94	1,09%
Mangata Holding S.A.	130	9 168,66	13 483,60	0,16%	222	19 752,54	22 186,68	0,19%
mBank S.A.	189	77 218,28	63 260,19	0,76%	347	143 786,05	162 246,79	1,37%
Newag S.A.	1 300	20 704,28	20 540,00	0,25%	3 550	58 830,23	50 339,00	0,42%
Orange S.A.	3 770	24 073,82	20 621,90	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
Orbis S.A.	1 106	68 932,12	80 771,18	0,98%	1 594	110 917,51	147 604,40	1,24%
OT Logistics S.A.	456	9 705,28	12 462,48	0,15%	931	20 842,54	19 969,95	0,17%
Pfleiderer Group S.A.	240	6 249,36	8 805,60	0,11%	1 810	69 446,18	61 883,90	0,52%
PKO Bank Polski S.A.	5 879	191 415,99	165 493,85	2,00%	15 944	563 742,65	707 594,72	5,95%
Play Communications Societe Anonyme	0	0,00	0,00	0,00%	1 825	67 753,68	61 776,25	0,52%

	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 464	131 789,29	209 809,60	2,54%	3 264	207 827,69	349 933,44	2,94%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	8 428	42 692,75	47 365,36	0,57%	20 928	118 534,89	130 800,00	1,10%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3 494	139 755,28	116 874,30	1,41%	6 354	257 884,54	267 757,56	2,25%
	R22 S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 131	37 292,50	41 916,77	0,35%
	Robyng S.A.	15 600	39 874,72	46 332,00	0,56%	23 300	64 484,94	85 744,00	0,72%
	Sanok Rubber Company S.A.	585	28 947,07	37 048,05	0,45%	880	46 917,53	40 075,20	0,34%
	Selena FM S.A.	550	10 672,04	10 994,50	0,13%	1 150	24 021,38	20 113,50	0,17%
	Synthos S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	6 900	37 506,00	33 672,00	0,28%
	UniCredit S.P.A.	2 200	22 194,27	26 609,48	0,32%	792	42 139,63	51 466,24	0,43%
	Vigo System S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	185	59 271,00	58 645,00	0,49%
	Vistula Group S.A.	3 210	7 258,27	10 946,10	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	Voxel S.A.	762	8 819,51	14 363,70	0,17%	762	8 819,51	12 230,10	0,10%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	920	45 294,94	44 914,40	0,38%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	164	9 176,46	15 256,92	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
11.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0,00	0,00	0,00%		71 207,50	74 137,18	0,62%
	R22 S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	4 069	71 207,50	74 137,18	0,62%
I	Razem lokaty krajowe		7 296 452,76	7 625 571,80	92,19%		9 809 697,91	10 761 565,13	90,52%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		211 726,28	222 633,70	2,69%		673 824,99	740 690,01	6,23%
	Accor SA	0	0,00	0,00	0,00%	164	27 724,25	29 413,19	0,25%
	Andritz AG	127	23 688,63	26 797,34	0,32%	279	56 556,64	54 791,92	0,46%
	Boeing CO	50	27 748,58	32 531,67	0,39%	67	38 972,55	68 786,90	0,58%
	CA Immobilien Anlagen AG	330	25 944,31	25 497,50	0,31%	330	25 944,31	35 517,92	0,30%
	Continental AG	0	0,00	0,00	0,00%	52	42 786,66	48 810,37	0,41%
	DO & CO AG	133	44 372,78	36 727,43	0,44%	222	70 019,43	43 722,88	0,37%
	General Electric CO	100	10 436,12	13 206,59	0,16%	160	17 856,92	9 719,79	0,08%
	Jeronimo Martins SGPS	0	0,00	0,00	0,00%	940	65 506,44	63 494,86	0,53%
	Lockheed Martin CO	23	20 946,08	24 025,21	0,29%	66	66 855,26	73 766,31	0,62%
	Osram Licht AG	92	21 479,17	20 279,17	0,25%	162	38 835,09	50 629,14	0,43%
	Raytheon CO	35	19 213,08	20 771,12	0,25%	115	68 361,71	75 205,65	0,63%
	Rheinmetall AG	0	0,00	0,00	0,00%	197	57 575,12	86 973,48	0,73%
	Thales SA	0	0,00	0,00	0,00%	100	35 995,76	37 488,05	0,32%
	Voestalpine AG	0	0,00	0,00	0,00%	300	60 834,85	62 369,55	0,52%
	Zalando SE	142	17 897,53	22 797,67	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
II	Razem lokaty zagraniczne		211 726,28	222 633,70	2,69%		673 824,99	740 690,01	6,23%

III	Razem lokaty	7 508 179,04	7 848 205,50	94,88%		10 483 522,90	11 502 255,14	96,75%
-----	--------------	--------------	--------------	--------	--	---------------	---------------	--------

¹⁾ pkt Zestawienia portfela inwestycyjnego będącego częścią Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675)

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

A) Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariusza	3,93	16,72
Razem	3,93	16,72

2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
środki wpłacone przez członków	348 715,00	317 976,39
Razem	348 715,00	317 976,39

3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat – pozycja nie wystąpiła.

4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	3,49	21,21
- depozytów bankowych	3,49	21,21
Razem	3,49	21,21

6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.

7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	55 105,49	0,00
Razem	55 105,49	0,00

8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów – pozycja nie wystąpiła.

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
wpłat	157 083,00	140 426,06
Razem	157 083,00	140 426,06

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
opłaty od składki	1 524,51	2 337,08
Razem	1 524,51	2 337,08

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
innych	73 281,00	68 199,89
Razem	73 281,00	68 199,89

12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych – pozycja nie wystąpiła.

B) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

1) Przychody od:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
rachunków środków pieniężnych	220,06	230,79
depozytów bankowych	1 942,65	2 851,10
obligacji	162 087,92	216 223,28
innych, w tym:	108 687,60	129 498,55
- <i>dywidend i udziałów w zyskach</i>	<i>108 214,11</i>	<i>124 995,64</i>
- <i>pozostałe</i>	<i>473,49</i>	<i>4 502,91</i>
Razem	272 938,23	348 803,72

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
a) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	10 846,83	0,00
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	<i>10 846,83</i>	<i>0,00</i>
Razem	10 846,83	0,00

3) Wynagrodzenie Depozytariusza – pozycja nie wystąpiła.

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	4 093,10
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	<i>0,00</i>	<i>4 039,05</i>
- <i>innych</i>	<i>0,00</i>	<i>54,05</i>
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	17,05	42 275,05
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	<i>17,05</i>	<i>42 275,05</i>
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,72
Razem	17,05	46 368,87

- 5) Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	240,25	1545,55
Razem	240,25	1545,55

- 6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	-11 668,19	82 066,15
obligacji skarbowych	2 446,00	-2 999,70
pozostałych obligacji	9 000,00	538,32
innych	0,00	-54,05
Razem	-222,19	79 550,72

- 7) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	244 298,23	649 234,83
obligacji skarbowych	-4 711,89	26 311,80
pozostałych obligacji	29 976,00	-15 023,25
Razem	269 562,34	660 523,38

Warszawa, dnia 29 marca 2018 roku



Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu



Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Nowak
Członek Zarządu



Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Spółki Akcyjnej:

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KS RF”), oraz

1

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative (“KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000330379
NIP 527-26-15 362
REGON 142078130

- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Funduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Najbardziej znaczący oceniony rodzaj ryzyka istotnego zniekształcenia

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisany najbardziej znaczący oceniony rodzaj ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowa sprawa badania”), w tym spowodowany oszustwem, oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tej sprawy. Do kluczowej sprawy badania odnosimy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tej sprawie.

Kluczowa sprawa badania	Nasze procedury
Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu	
Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 r. 11 502 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2016 r. 7 848 tysięcy złotych.	
Odniesienie do sprawozdania finansowego: punkt H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego „Wycena składników portfela inwestycyjnego” na stronach od 8 do 9 (Zasady rachunkowości), punkt VI „Zestawienie portfela inwestycyjnego” na stronach od 15 do 19.	
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku, jak i te nienotowane. Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.), składniki portfela inwestycyjnego funduszu emerytalnego wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez fundusz emerytalny nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych oraz przyjęcie niewłaściwych parametrów i/lub założeń co do ryzyka kredytowego emitenta do wyceny nienotowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi: - ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę co do spójności ich stosowania; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu emerytalnego do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez Bank Depozytariusz; - niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2017 r. przez Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych; - uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z Banku Depozytariusza; - w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie dla wybranej próby niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie

Kluczowa sprawa badania	Nasze procedury
	do wyceny Funduszu, wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Niezależność i wybór firmy audytorskiej

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie były świadczone zabronione usługi niebędące badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136, ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 1 grudnia 2016 r.

Całkowity nieprzerwany okres trwania naszego zaangażowania w badanie sprawozdań finansowych Funduszu wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.

Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

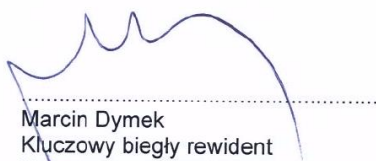
Nasze badanie sprawozdania finansowego Funduszu obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania sprawozdania finansowego Funduszu nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych. Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z prawem i obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa.





W oparciu o przeprowadzone badanie, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia obowiązujących Fundusz regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, dnia 29 marca 2018 r.



Warszawa, dnia 29 marca 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych -Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek
Prokurent


Wojciech Przesmycki
Pełnomocnik

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 20.03.2012 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2017 tj. 31.12.2017 r.	14,96 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2017 tj. 31.12.2017 r.	14,70 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2017 tj. 31.12.2017 r.	14,46 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2017 tj. 31.12.2017 r.	13,94 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2017 r. o 3 lata tj. 31.12.2014 r.	12,25 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2017 r. o 3 lata tj. 31.12.2014 r.	12,21 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2017 r. o 3 lata tj. 31.12.2014 r.	12,17 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2017 r. o 3 lata tj. 31.12.2014 r.	12,09 zł
W dniu 1 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. W tym dniu dotychczas zgromadzone jednostki uzyskały status jednostek kategorii D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień 31.12.2017 r. w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.	
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2017 r. dla jednostek kategorii A	22,122%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu dla jednostek kategorii B:	
- za okres od 31.12.2014 r. do 4.09.2015 r.	1,966%
- za okres od 26.10.2015 r. do 29.10.2015 r.	-0,241%
- za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2017 r.	20,196%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2017 r. dla jednostek kategorii C	18,817%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2017 r. dla jednostek kategorii D	15,302%

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Polityka inwestycyjna przy konstrukcji portfela Funduszu uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- ryzyko gospodarcze i polityczne – jest to ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;
- ryzyko zmian stóp procentowych – jest to sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;
- ryzyko kredytowe i rozliczenia – związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;
- ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;
- ryzyko rynkowe – inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
- ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej ilości instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych Funduszu w początkowej fazie rozwoju;
- ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – pomimo tego, iż do prowadzenia rejestru aktywów Funduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Allianz Polska Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:
 - ryzyko związane z zawarciem określonych umów – Fundusz nie zawiera umów, z którymi wiązałyby się ryzyka inwestycyjne inne niż wskazane w niniejszej Informacji;
 - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Członek Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki rozrachunkowej transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, jak również w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa;
 - ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – PTE Allianz Polska S.A., jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Członek Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Członek Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:
 - otwarcie likwidacji Funduszu – Fundusz ulega rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – inne towarzystwo może, bez zgody Członków Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa zarządzającego Funduszem;
 - zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - połączenie Funduszu z innym funduszem – połączenie Funduszu z innym funduszem może mieć wpływ na wartość jednostek rozrachunkowych. Połączenie Funduszu z innym funduszem nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta danego instrumentu będącego przedmiotem lokaty Funduszu, a także jednocześnie podmiotu gwarantującego tę emisję, możliwa jest utrata znacznych aktywów Funduszu;
- ryzyko inflacji – poziom inflacji ma dla Członka Funduszu zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;

- ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.

ZAŁĄCZNIK NR 1

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
3. Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana będzie w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiąganych przez te fundusze.
4. Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
5. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótkookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
6. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
7. Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,

- 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
- 7) ryzyko walutowe.
- 8. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
- 9. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
- 10. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
- 11. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
- 12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
- 13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.