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 2 maja 2019 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 Towarzystwa 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 2018 r. poz. 1906 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 2018 r. wynosiła 1123, w tym 231 IKE oraz 892 IKZE. W roku 2018 otwarto łącznie 46 nowych kont w Funduszu. W okresie sprawozdawczym na 700 kont dokonano wpłat, w tym wpłaty dotyczyły 126 IKE oraz 574 IKZE. Średnia wpłata na konto w okresie sprawozdawczym wyniosła w przypadku IKE 4 347,31 zł, natomiast w przypadku IKZE 3 773,31 zł.

W okresie sprawozdawczym na 5 IKE przeniesiono środki z pracowniczego programu emerytalnego (PPE) w łącznej kwocie 46 698,69 zł, przyjęto wypłatę transferową z indywidualnego konta emerytalnego w innej instytucji finansowej dla 5 kont w łącznej kwocie 173 611,00 zł. W przypadku IKZE przyjęto wypłatę transferową z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej dla 6 kont w łącznej kwocie 57 190,90 zł.

W okresie sprawozdawczym dokonano w sumie 17 zwrotów z IKE i IKZE w łącznej kwocie netto 122 282,67 zł, w tym 6 zwrotów w łącznej kwocie 70 152,06 zł w przypadku IKE i 11 zwrotów w łącznej kwocie 52 130,61 zł w przypadku IKZE.

Wartość aktywów netto wzrosła o ponad 15%, z 11 676 372,97 zł na dzień 31 grudnia 2017 r. do 13 518 090,70 zł na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Fundusz jest funduszem wielo-jednostkowym tzn. posiada on 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. Na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii, a ich wartość na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła odpowiednio: kategoria A 13,97 zł, kategoria B 13,67 zł, kategoria C 13,39 zł i kategoria D 12,78 zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość jednostek rozrachunkowych wynosiła: kategoria A 14,96 zł, kategoria B 14,70 zł, kategoria C 14,46 zł i kategoria D 13,94 zł.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -6,62%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii B stopa zwrotu wynosiła odpowiednio -7,01%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii C -7,40%, natomiast w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii D, w tym samym okresie nasz Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -8,32%.

Na wysokość środków oszczędzanych na przyszłą emeryturę korzystnie działa fakt, że do połowy 2013 roku nie były pobierane opłaty od wpłat oraz wpłat transferowych, zatem 100% środków było inwestowane. Dodatkowo, do końca 2018 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 2018 r. portfel inwestycyjny Funduszu składał się z następujących kategorii aktywów: wierzycielskich papierów wartościowych, papierów udziałowych oraz depozytów bankowych. Portfel dłużnych papierów wartościowych, w składzie którego dominowały obligacje korporacyjne, stanowił 52% aktywów. W porównaniu ze stanem na koniec 2017 r. oznacza to wzrost udziału w aktywach tego typu papierów wartościowych o prawie 12%. Portfel papierów udziałowych, w skład którego wchodziły m.in. akcje spółek notowanych na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych, stanowił 42,5% aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku jego udział zmniejszył się o ponad 11%. Depozyty bankowe stanowiły 3,3% aktywów, a środki pieniężne i inne aktywa 2,3% sumy aktywów.

W roku 2018 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 aż 5,1%, podczas gdy w roku 2017 było to 4,6%. Było to też tempo wyraźnie lepsze niż zakładały rynkowe oczekiwania z początku minionego roku. Jednym z głównych motorów wzrostu była konsumpcja, czego przejawem było dobre zachowanie się nominalnej dynamiki sprzedaży detalicznej. W grudniu minionego roku urosła ona o 4,7%, a najszybsze roczne tempo wzrostu osiągnęła w czerwcu z wynikiem 10,3%. Zwiększaniu zakupów przez krajowych konsumentów sprzyjała dalsza systematyczna poprawa sytuacji na rynku pracy. Przez większość miesięcy ubiegłego roku roczne tempo wzrostu wynagrodzeń przekraczało poziom 7,0%, a swój najwyższy poziom osiągnęło w kwietniu z wynikiem 7,8%. Z kolei roczne tempo wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw jedynie w grudniu spadło poniżej poziomu 3,0%, a najwyższe tempo odnotowało w styczniu osiągając 3,8%. Stopa bezrobocia obniżyła się na koniec minionego roku do 5,8%, co było istotnym spadkiem w porównaniu do 6,6% odnotowanych w grudniu 2017 roku. Wzrost PKB wspierany był także przez dość dobre zachowanie się dynamiki produkcji przemysłowej. Roczne tempo jej wzrostu odnotowane w grudniu minionego roku wyniosło 2,8%, a najlepszy wynik został osiągnięty w lipcu na poziomie aż 10,3%. Wartym podkreślenia jest fakt, że wysokiemu tempu wzrostu gospodarczego nie towarzyszyła podwyższona inflacja. W ujęciu rocznym ceny dóbr i usług najmocniej rosły w miesiącach letnich i były wtedy wyższe o 2,0% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W kolejnych miesiącach odnotowano wyraźny spadek wskaźnika inflacji. W grudniu wyniósł on już tylko 1,1%, czyli o 1 punkt procentowy niżej niż w grudniu roku 2017. Takie kształtowanie się wskaźnika inflacji było istotnym argumentem dla Rady Polityki Pieniężnej przemawiającym za brakiem zmian poziomu stóp procentowych. Główna stopa procentowa Narodowego Banku Polskiego, obniżona jeszcze w 2015 roku do rekordowo niskiego poziomu 1,50%, pozostała niezmieniona również w roku 2018. Odmiennie prezentowała się natomiast polityka innych głównych banków centralnych. Europejski Bank Centralny nadal utrzymywał swoje stopy procentowe na rekordowo niskim poziomie i konsekwentnie zapowiadał kontynuację tej polityki również w roku 2019. W odniesieniu do użycia niestandardowych instrumentów polityki pieniężnej ECB zdecydował się z końcem minionego roku na zakończenie uruchomionego jeszcze w 2015 roku europejskiego programu skupu obligacji skarbowych państw strefy euro, przez co de facto jego polityka pieniężna uległa zaostrzeniu. Natomiast za oceanem, w świetle dobrej kondycji amerykańskiej gospodarki oraz dalszej poprawy sytuacji na rynku pracy, Fed zdecydował się na kolejne podwyżki stóp procentowych, podnosząc je w czterech krokach z przedziału 1,25%-1,50% do przedziału 2,25%-2,50%. Ponadto przez cały miniony rok Fed kontynuował zmniejszanie swojego bilansu, co oznaczało zmniejszanie stanu posiadania zakupionych wcześniej na rynku wtórnym amerykańskich obligacji skarbowych. Jeszcze na początku roku 2018 także i w Polsce można było zaobserwować budowanie się pewnych oczekiwań na podwyżkę stóp procentowych przez RPP, co było związane z rozpędzającym się coraz bardziej wzrostem gospodarczym. Jednak w ciągu całego minionego roku Rada Polityki Pieniężnej w dość wyraźny sposób konsekwentnie komunikowała brak możliwości podniesienia stóp, sygnalizując jednocześnie odsunięcie momentu podniesienia kosztu pieniądza nawet poza rok 2019. Dało to istotne wsparcie rynkowi obligacji skarbowych, dzięki czemu zachowały się one znacznie lepiej, niż można było tego oczekiwać jeszcze w początkowym okresie roku. Dobrze ilustruje to stopa zwrotu z rynku obligacji skarbowych mierzona zmianą poziomu indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy, która wyniosła w 2018 roku 4,92% i była zbliżona do wzrostu z roku 2017, który wyniósł 5,04%. Udział obligacji skarbowych w aktywach Funduszu wzrósł z niecałych 6% na koniec 2017 roku do 17,3% aktywów na koniec roku ubiegłego. Największą pozycją w portfelu w tej kategorii na koniec 2018 roku były obligacje WZ0121 z 14,4% 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 2018 roku 34,7%, co oznacza wzrost o około 0,5 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego.

Miniony rok z pewnością nie będzie mógł być zaliczony do udanych pod kątem inwestycji w akcje spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. W 2018 roku indeks szerokiego rynku WIG spadł o -9,5%, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane spółki stracił -7,5%. Oznacza to, że ceny akcji spółek o mniejszej kapitalizacji spadały bardziej. Potwierdza to faktycznie niższa stopa zwrotu indeksu średnich spółek mWIG40, która osiągnęła w minionym roku poziom -19,4%. Natomiast prawdziwym przegranym w kontekście ubiegłorocznej giełdowej koniunktury okazały się najmniejsze spółki skupione w indeksie sWIG80, który spadł aż o -27,6%. Ubiegłoroczne zachowanie się krajowych giełdowych indeksów może dziwić w kontekście wspominanego wcześniej bardzo dobrego stanu polskiej gospodarki. Należy jednak pamiętać, że bieżąca sytuacja makroekonomiczna jest tylko jednym z wielu czynników wpływających na koniunkturę na giełdowych parkietach, a warszawski parkiet pozostawał pod dużym wpływem sytuacji na głównych rynkach zagranicznych. W szczególności giełdy Europy Zachodniej praktycznie od samego początku minionego roku charakteryzowały się znaczną przewagą spadków cen notowanych tam spółek. Było to w dużej mierze pokłosiem narastających obaw o negatywne skutki dla gospodarki światowej ze strony narastającego konfliktu handlowego pomiędzy USA a Chinami, którego przejawem było chociażby wprowadzanie kolejnych pakietów wzajemnych ceł. Obawy te zaczęły znajdować swoje potwierdzenie szczególnie w drugiej połowie minionego roku, kiedy to w krajach strefy euro miały miejsce istotne spadki wskaźników PMI ilustrujących poziom nastrojów w gospodarce. Dodatkowo w kontekście możliwego spowolnienia wzrostu gospodarczego inwestorzy przestali czuć się komfortowo z perspektywą kontynuacji podwyżek stóp procentowych przez Fed. W szczególności ta właśnie kwestia przyczyniła się do tego, że silne spadki zawitały w końcówce roku także na giełdy amerykańskie, mimo że przez większą część roku udawało się im przed spadkami bronić. Główne amerykańskie indeksy giełdowe Dow Jones i S&P 500 spadły w minionym roku odpowiednio o -5,6% i -6,2%. Był to i tak dużo lepszy wynik od tego, jaki osiągnęła giełda niemiecka, gdzie główny indeks DAX spadł w ubiegłym roku aż o -18.3%. Na warszawskiej giełdzie jednymi z najsłabszych były spółki wchodzące w skład indeksu WIG Budownictwo, który spadł o -32,1%. Również słabo w minionym roku wypadły notowania banków, spółek telekomunikacyjnych oraz energetycznych. Indeksy WIG Banki, WIG Telekomunikacja i WIG Energia spadły odpowiednio o -12,1%, -16,8% oraz -19,4%. Jedynym istotnym sektorem, którego notowania wyróżniły się pozytywnie był sektor skupiający spółki z branży naftowej i gazowej reprezentowane przez indeks WIG Paliwa. Odnotował on w skali roku wzrost o +12,0%. Poziom alokacji w akcje w naszym Funduszu wyniósł na koniec 2018 roku około 42,5% aktywów, co oznaczało spadek w stosunku do końca roku 2017 o nieco ponad 11 p.p. Pod koniec 2018 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje PKO Banku Polskiego S.A. (5,1% wartości aktywów), akcje Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (2,6% wartości aktywów) oraz akcje Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. (2,3% wartości aktywów). W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego lokowaliśmy część aktywów Funduszu w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej. Były to między innymi papiery Accor SA, Jeronimo Martins SGPS oraz Andritz AG.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Oczekiwania zdecydowanej większości analityków zakładają, że w tym roku dojdzie do spowolnienia tempa wzrostu polskiej gospodarki, a roczna dynamika wzrostu PKB ukształtuje się na poziomie niższym niż 4%. Ma to być w istotnym stopniu efektem wpływu obserwowanego już w ubiegłym roku spowolnienia koniunktury w strefie euro, w tym u głównego odbiorcy polskiego eksportu, jakim są Niemcy. Mimo to w dalszym ciągu silna powinna pozostawać konsumpcja wewnętrzna, wspierana przez dobrą sytuację na rynku pracy i transfery socjalne. W sferze polityki monetarnej zakładamy, że Rada Polityki Pieniężnej utrzyma dotychczasowy poziom stóp procentowych. W bieżącej komunikacji z rynkami RPP wyraźnie sygnalizowała, że nie zamierza reagować wcześniej niż nawet dopiero w roku 2020, szczególnie w obliczu najnowszych oczekiwań dotyczących możliwości schłodzenia gospodarczej koniunktury. Oczekujemy, że inflacja przez większość miesięcy tego roku nie będzie przekraczać poziomu 2%, oraz że pozostanie względnie stabilna. Ewentualne ryzyko dla tych oczekiwań leży jednak po stronie wyższego tempa wzrostu cen, co będzie w dużym stopniu uzależnione od faktycznego kształtowania się cen energii elektrycznej. Jeśli chodzi o główne banki centralne, to pierwszy z nich - amerykańska Rezerwa Federalna – oficjalnie nadal znajduje się w fazie zaostrzania polityki monetarnej. Oczekuje się jednak, że w tym roku dojdzie do istotnego wyhamowania tempa podwyżek stóp procentowych w stosunku do tego, jakie obserwowaliśmy w roku ubiegłym, a nawet możliwe jest dopuszczenie scenariusza całkowitego wycofania się Fed z dalszego podnoszenia kosztu pieniądza.

Z kolei w przypadku Europejskiego Banku Centralnego w obliczu słabszej koniunktury gospodarczej w strefie euro może dojść do zmiany oczekiwań, które na chwilę obecną wciąż jeszcze zakładają dokonanie pierwszej od wielu lat podwyżki stóp procentowych w drugiej połowie tego roku. Takie działania głównych banków centralnych będzie mogło stanowić potencjalne wsparcie dla rynków finansowych, obawiających się dotychczas, że kontynuacja mocnego zaostrzania polityki pieniężnej zadziała na rynki negatywnie. Z drugiej jednak strony bieżący rok przynosi też cały szereg ryzyk o charakterze politycznym. Jeszcze w pierwszej połowie roku poznamy zapewne rezultat negocjacji handlowych pomiędzy USA a Chinami, a także wyjaśnienie kwestii wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, czyli tzw. Brexitu. Źródłem niepewności będą także wyniki wyborów. Już tej wiosny Europejczycy będą wybierać przedstawicieli do Parlamentu Europejskiego, a jesienią z kolei czekają nas wybory parlamentarne w Polsce. Z tego względu oczekujemy możliwej dużej zmienności na rynkach akcji i braku dominacji jednego określonego trendu. 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. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się 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 perspektywę braku wyraźnego odbicia inflacji. W przypadku występowania okresów zwiększonej zmienności cenowej nie wykluczamy czasowego zwiększania zaangażowania w te instrumenty w celu wykorzystania tej zmienności do generowania 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, 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) **Wypłata –** wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
      a) Oszczędzającego albo
      b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającego

      po 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) **Wypłata 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) **Wypłata 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 Wypłaty transferowej na IKE lub Wypłaty transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wypłata transferowa na IKE lub Wypłata 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 Wypłaty transferowej na IKE lub Wypłaty 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 Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKE, Zwrotu częściowego oraz Zwrotu,
8) warunki Wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wypłaty 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 Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKZE oraz Zwrotu,
   8) warunki Wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wypłaty 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 wynikła 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 Wypłaty z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
14. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty 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) Wypłaty transferowej z IKE – z chwilą przekazania środków,
   2) Wypłaty transferowej z IKZE – z chwilą przekazania środków,
   3) Przeniesienia środków z IKE – z chwilą przekazania środków,
   4) Zwrotu – z dniem upływu okresu wypowiedzenia,
   5) Wypłaty – 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 Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKE, Wypłaty 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 spełniającego 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 Wypłaty 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 Rzeczpospolitej 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 Wypłaty 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 IZKE 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 Wypłaty transferowe na IKE lub Wypłaty 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 Wypłaty transferowej na IKE.
4. Wypłata 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 Wypłaty pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wypłaty 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, Wypłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
   2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
      a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonej 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 Wypłaty w terminie późniejszym.
9. Wypłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 25.

Wypłata transferowa z IKE

1. Fundusz dokonuje Wypłaty 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. Wypłata 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, Wypłata transferowa z IKE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
   2) złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 24 ust. 8 pkt 2.
4. Przedmiotem Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty 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 Wypłaty 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 Wypłaty transferowej na IKZE.
3. Wypłata 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 Wypłaty pozostałych na IKZE środków.
5. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
6. Dokonanie Wypłaty 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, Wypłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
   2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
      a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonej 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 Wypłaty w terminie późniejszym.
8. Wypłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 30.

Wypłata transferowa z IKZE

1. Fundusz dokonuje Wypłaty 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. Wypłata 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, Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
   2) złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 29 ust. 7 pkt 2.
4. Przedmiotem Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE.
2. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty lub Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty 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 dekoniunktury 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 osiągane 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 2018 ROKU

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 w Warszawie, 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 2018 r. poz. 1906 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2019 r., poz. 351 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 zasiliły 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. Wypłacona 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 nominału 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 2018 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 nominału 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 nominału 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 HIFO (Highest In, First Out)

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

I) 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 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
I.	**Aktywa**	**11 888 526,16**	**13 660 913,34**
1.	Portfel inwestycyjny	11 502 255,14	13 353 628,51
2.	Środki pieniężne	386 193,00	307 284,83
	a) na rachunkach bieżących	16,72	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	386 176,28	307 284,83
	- na rachunku wpłat	*317 976,39*	*300 919,23*
	- na rachunku wypłat	*0,00*	*0,00*
	- do wyjaśnienia	*68 199,89*	*6 365,60*
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	78,02	0,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	56,81	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	21,21	0,00
	e) od Towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania**	**212 153,19**	**142 822,64**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	140 426,06	132 757,81
4.	Wobec Towarzystwa	2 337,08	2 428,10
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	68 199,89	6 365,60
7.	Rozliczenia międzyokresowe	1 190,16	1 271,13
III.	**Aktywa netto (I - II)**	**11 676 372,97**	**13 518 090,70**
IV.	**Kapitał Funduszu**	**10 050 940,65**	**12 828 106,02**
V.	**Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy**	**1 625 432,32**	**689 984,68**
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	630 494,81	945 307,13
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	36 537,16	96 552,65
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	958 400,35	-351 875,10
VI.	**Kapitał i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)**	**11 676 372,97**	**13 518 090,70**

III. RACHUNEK ZYSKOW 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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
I.	**Przychody operacyjne**	**348 803,72**	**472 416,59**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	345 126,02	469 391,65
	a) dywidendy i udziały w zyskach	124 995,64	202 744,40
	b) odsetki, w tym:	219 074,38	263 647,25
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	*216 223,28*	*258 607,55*
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	*2 851,10*	*5 039,70*
	- 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	1 056,00	3 000,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	230,79	216,44
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	3 446,91	2 808,50
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	**Koszty operacyjne**	**124 161,46**	**157 604,27**
1.	Koszty zarządzania Funduszem	121 039,06	150 660,36
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	200,00
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	1 576,85	2 441,87
6.	Koszty danin publiczno-prawnych	1 545,55	4 302,04
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**	**224 642,26**	**314 812,32**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**740 074,10**	**-1 250 259,96**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	79 550,72	60 015,49
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	660 523,38	-1 310 275,45
V.	**Wynik finansowy (III + IV)**	**964 716,36**	**-935 447,64**

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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**7 984 217,84**	**11 676 372,97**
II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:**	**964 716,36**	**-935 447,64**
1.	Wynik z inwestycji	224 642,26	314 812,32
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	79 550,72	60 015,49
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	660 523,38	-1 310 275,45
III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:**	**2 727 438,77**	**2 777 165,37**
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	2 897 388,03	2 974 477,46
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-169 949,26	-197 312,09
IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)**	**3 692 155,13**	**1 841 717,73**
V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)**	**11 676 372,97**	**13 518 090,70**
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:**		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	605 584,5745	800 133,7253
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego	365 301,2734	475 200,5678
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego	4 718,9901	10 077,2704
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego	41 211,2002	61 436,6282
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego	194 353,1108	253 419,2589
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	800 133,7253	994 135,5725
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego	475 200,5678	586 049,1946
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego	10 077,2704	33 193,6496
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego	61 436,6282	143 231,1244
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego	253 419,2589	231 661,6039
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,42	14,96
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	14,96	13,97
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,48%	-6,62%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,42	13,70
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,96	15,35

6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	14,96	13,97
III.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,25	14,70
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	14,70	13,67
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,94%	-7,01%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,25	13,42
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,71	15,08
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	14,70	13,67
IV.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,10	14,46
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	14,46	13,39
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,38%	-7,40%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,10	13,14
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,49	14,83
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	14,46	13,39
V.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,75	13,94
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	13,94	12,78
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,33%	-8,32%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,75	12,56
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,00	14,29
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,94	12,78

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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
I.	**Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**7 984 217,84**	**11 676 372,97**
1.	**Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**7 323 501,88**	**10 050 940,65**
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	2 727 438,77	2 777 165,37
	a) zwiększenia z tytułu:	2 897 388,03	2 974 477,46
	- wpłat członków	*2 572 494,12*	*2 696 976,87*
	- otrzymanych wpłat transferowych	*324 893,91*	*277 500,59*
	- pokrycia szkody	*0,00*	*0,00*
	- pozostałe	*0,00*	*0,00*
	b) zmniejszenia z tytułu:	-169 949,26	-197 312,09
	- wypłat transferowych	*0,00*	*-24 209,75*
	- wypłat osobom uprawnionym	*0,00*	*-3 294,11*
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	*-11 386,61*	*-25 358,21*
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	*0,00*	*0,00*
	- pozostałe	*-158 562,65*	*-144 450,02*
1.2.	**Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**10 050 940,65**	**12 828 106,02**
2.	**Wynik finansowy**	**1 625 432,32**	**689 984,68**
II.	**Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)**	**11 676 372,97**	**13 518 090,70**

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2017 r.				31 grudnia 2018 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)[1)]	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)[1)]
1.	**Obligacje emitowane przez Skarb Państwa**		**682 930,60**	**696 723,46**	**5,86%**		**2 336 809,10**	**2 366 925,83**	**17,33%**
	DS1019 - 2019/10/25	10	11 350,00	10 772,00	0,09%	10	11 350,00	10 470,80	0,08%
	IZ0823 - 2023/08/25	40	48 683,20	52 516,26	0,44%	40	48 683,20	53 922,53	0,39%
	WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	24 471,00	0,21%	25	22 937,50	25 321,00	0,19%
	WZ0118 - 2018/01/25	30	29 918,50	30 267,60	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
	WZ0119 - 2019/01/25	10	9 945,00	10 123,20	0,09%	10	9 945,00	10 081,90	0,07%
	WZ0121 - 2021/01/25	40	39 053,40	40 364,80	0,34%	1940	1 948 963,40	1 965 782,60	14,39%
	WZ0124 - 2024/01/25	530	521 043,00	528 208,60	4,44%	300	294 930,00	301 347,00	2,21%
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**	**10 651,40**	**0,09%**		**0,00**	**0,00**	**0,00%**
	IDS1018 - 2018/10/24	10	11 050,00	10 651,40	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**		**368 660,23**	**368 660,23**	**3,10%**		**448 366,24**	**448 366,24**	**3,28%**
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2019/01/02		0,00	0,00	0,00%		448 366,24	448 366,24	3,28%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2018/01/02		368 660,23	368 660,23	3,10%		0,00	0,00	0,00%
4.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**300 000,00**	**302 041,04**	**2,54%**		**0,00**	**0,00**	**0,00%**
	MMP0520 - 2020/05/10	4	300 000,00	302 041,04	2,54%	0	0,00	0,00	0,00%
5.	**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**		**2 778 576,73**	**2 843 494,15**	**23,92%**		**2 947 081,73**	**2 776 189,55**	**20,32%**
	BBI0218 - 2018/02/22	175	175 000,00	179 977,00	1,51%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0219 - 2019/02/22	100	100 000,00	102 444,00	0,86%	100	100 000,00	102 433,00	0,75%
	BBI0220 - 2020/01/31	192	192 000,00	201 805,44	1,70%	192	172 800,00	176 956,80	1,30%

	BBI0221 - 2021/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	300	300 000,00	308 199,00	2,26%
	CPS0721 - 2021/07/21	399	402 431,40	415 179,45	3,49%	399	402 431,40	408 619,89	2,99%
	DOM1121 - 2021/11/15	100	100 010,00	100 449,00	0,85%	100	100 010,00	100 446,00	0,74%
	ECH1121 - 2021/11/30	0	0,00	0,00	0,00%	15	150 525,00	150 597,45	1,10%
	ECH0422 - 2022/04/25	0	0,00	0,00	0,00%	60	600 000,00	604 299,60	4,42%
	ING1219 - 2019/12/19	1	100 000,00	100 084,16	0,84%	1	100 000,00	100 083,51	0,73%
	KRU0621 - 2021/06/08	150	150 505,33	150 456,00	1,27%	150	150 505,33	149 706,00	1,10%
	KRU0522 - 2022/05/09	300	300 810,00	302 727,00	2,55%	300	300 810,00	301 614,00	2,21%
	OTS0221 - 2021/03/21 (daw. OTS1118 - 2018/11/28)	170	170 000,00	171 089,70	1,44%	170	170 000,00	123 486,30	0,90%
	OTS0220 - 2020/02/23	400	400 000,00	410 260,00	3,45%	400	400 000,00	249 748,00	1,83%
	ROB0721- 2021/07/23	680	687 820,00	709 022,40	5,96%	0	0,00	0,00	0,00%
6.	**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**		**901 700,00**	**907 008,00**	**7,63%**		**1 951 885,00**	**1 957 523,50**	**14,33%**
	GHE1221 - 2021/12/28	700	700 000,00	702 100,00	5,91%	700	700 000,00	701 470,00	5,13%
	GHE0322 - 2022/03/16	200	201 700,00	204 908,00	1,72%	200	201 700,00	203 478,00	1,49%
	ROB0323 - 2023/03/29	0	0,00	0,00	0,00%	1000	1 000 185,00	1 001 440,00	7,33%
	ROB0723 - 2023/07/05	0	0,00	0,00	0,00%	50	50 000,00	51 135,50	0,37%
7.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**4 695 572,85**	**5 558 849,67**	**46,76%**		**5 434 455,85**	**5 427 775,76**	**39,73%**
	Alior Bank S.A.	1 643	97 914,59	130 437,77	1,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	Alumetal S.A.	1 365	68 600,79	73 559,85	0,62%	0	0,00	0,00	0,00%
	AmRest Holdings SE	279	89 555,57	113 670,18	0,96%	2 990	97 710,22	119 659,80	0,88%
	Apator S.A.	4 056	123 346,05	109 430,88	0,92%	5 388	160 701,19	127 965,00	0,94%
	Asseco Business Solutions S.A.	1 624	44 536,91	43 783,04	0,37%	1 878	51 680,96	51 269,40	0,38%
	Asseco South Eastern Europe S.A.	3 040	35 683,49	41 131,20	0,35%	3 590	42 902,18	41 213,20	0,30%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 076	90 861,13	87 941,48	0,74%	1 596	134 425,07	110 299,56	0,81%
	Bank Millennium S.A.	6 300	53 847,75	56 133,00	0,47%	18 000	166 153,74	158 940,00	1,16%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 681	237 528,18	218 008,89	1,83%	2 141	300 074,61	233 005,03	1,71%
	Budimex S.A.	299	46 231,49	65 597,61	0,55%	0	0,00	0,00	0,00%
	Capital Park S.A.	3 997	18 736,77	22 902,81	0,19%	3 997	18 736,77	24 821,37	0,18%
	CCC S.A.	100	13 605,44	28 441,00	0,24%	290	71 066,12	55 816,30	0,41%
	CD Projekt S.A.	780	73 971,02	75 831,60	0,64%	1 080	125 298,13	156 546,00	1,15%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	13 718	23 613,75	24 829,58	0,21%	0	0,00	0,00	0,00%
	Cyfrowy Polsat S.A.	5 980	140 140,77	150 875,40	1,27%	7 665	180 074,69	173 688,90	1,27%

	Dino Polska S.A.	2 605	89 872,50	202 955,55	1,71%	1 925	66 412,50	182 798,00	1,34%
	Dom Development S.A.	1 626	97 941,10	139 153,08	1,17%	1 976	127 224,95	126 661,60	0,93%
	Echo Investment S.A.	8 579	50 677,93	39 377,61	0,33%	12 579	69 109,21	39 875,43	0,29%
	Elektrobudowa S.A.	1 587	166 022,12	121 738,77	1,02%	3 517	246 172,78	91 371,66	0,67%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	616	32 835,41	46 797,52	0,39%	0	0,00	0,00	0,00%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 210	54 967,06	59 701,40	0,50%	3 394	164 484,16	76 941,98	0,56%
	Famur S.A.	14 250	79 555,68	90 487,50	0,76%	17 550	99 241,01	96 349,50	0,71%
	Globe Trade Centre S.A.	4 395	32 683,57	44 609,25	0,38%	4 395	32 683,57	36 478,50	0,27%
	Griffin Premium RE. NV	35 000	199 500,00	188 300,00	1,58%	0	0,00	0,00	0,00%
	Grupa Kęty S.A.	423	111 903,78	172 609,38	1,45%	453	124 016,75	148 121,94	1,08%
	Grupa Lotos S.A.	903	32 347,42	51 895,41	0,44%	903	32 347,42	79 563,33	0,58%
	Immofinanz AG	3 000	26 737,39	26 864,77	0,23%	300	26 737,39	26 961,00	0,20%
	ING Bank Śląski S.A.	983	142 665,82	208 061,78	1,75%	1 403	232 626,04	261 996,22	1,92%
	Inpro S.A.	4 600	21 707,23	23 414,00	0,20%	0	0,00	0,00	0,00%
	Inter Cars S.A.	317	82 032,25	98 276,34	0,83%	317	82 032,25	66 056,46	0,48%
	Kruk S.A.	498	51 286,95	129 494,94	1,09%	928	140 208,18	145 454,72	1,06%
	Mangata Holding S.A.	222	19 752,54	22 186,68	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
	mBank S.A.	347	143 786,05	162 246,79	1,37%	507	223 125,06	212 894,37	1,56%
	Newag S.A.	3 550	58 830,23	50 339,00	0,42%	3 550	58 830,23	52 185,00	0,38%
	Orbis S.A.	1 594	110 917,51	147 604,40	1,24%	2 594	202 585,82	234 082,56	1,71%
	OT Logistics S.A.	931	20 842,54	19 969,95	0,17%	931	20 842,54	3 751,93	0,03%
	Pfleiderer Group S.A.	1 810	69 446,18	61 883,90	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	PKO Bank Polski S.A.	15 944	563 742,65	707 594,72	5,95%	17 444	628 493,53	691 305,72	5,06%
	PKP Cargo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 500	73 782,57	65 490,00	0,48%
	Play Communications Societe Anonyme	1 825	67 753,68	61 776,25	0,52%	5 765	164 914,74	119 854,35	0,88%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	3 264	207 827,69	349 933,44	2,94%	3 264	207 827,69	351 369,60	2,57%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	20 928	118 534,89	130 800,00	1,10%	20 928	118 534,89	144 193,92	1,06%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	6 354	257 884,54	267 757,56	2,25%	7 254	300 490,34	317 072,34	2,32%
	R22 S.A.	2 131	37 292,50	41 916,77	0,35%	6 200	108 500,00	91 760,00	0,67%
	Robyg S.A.	23 300	64 484,94	85 744,00	0,72%	0	0,00	0,00	0,00%
	Sanok Rubber Company S.A.	880	46 917,53	40 075,20	0,34%	0	0,00	0,00	0,00%
	Santander Bank Polska S.A. (daw. Bank Zachodni WBK S.A.)	762	259 597,01	301 668,18	2,54%	849	297 174,66	304 154,25	2,23%
	Selena FM S.A.	1 150	24 021,38	20 113,50	0,17%	1 150	24 021,38	9 878,50	0,07%
	Synthos S.A.	6 900	37 506,00	33 672,00	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%

	UniCredit S.P.A.	792	42 139,63	51 466,24	0,43%	792	42 139,63	33 695,01	0,25%
	Vigo System S.A.	185	59 271,00	58 645,00	0,49%	249	79 119,86	68 173,71	0,50%
	Voxel S.A.	762	8 819,51	12 230,10	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	920	45 294,94	44 914,40	0,38%	1 820	91 953,02	96 059,60	0,70%
8.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**71 207,50**	**74 137,18**	**0,62%**		**0,00**	**0,00**	**0,00%**
	R22 S.A.	4 069	71 207,50	74 137,18	0,62%		0,00	0,00	0,00%
I	**Razem lokaty krajowe**		**9 809 697,91**	**10 761 565,13**	**90,52%**		**13 118 597,92**	**12 976 780,88**	**94,99%**
1.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska**		**673 824,99**	**740 690,01**	**6,23%**		**508 697,06**	**376 847,63**	**2,76%**
	Accor SA	164	27 724,25	29 413,19	0,25%	364	65 721,98	58 084,57	0,43%
	AMS AG	0	0,00	0,00	0,00%	230	76 004,50	20 681,39	0,15%
	Andritz AG	279	56 556,64	54 791,92	0,46%	279	56 556,64	48 131,96	0,35%
	Boeing CO	67	38 972,55	68 786,90	0,58%	0	0,00	0,00	0,00%
	CA Immobilien Anlagen AG	330	25 944,31	35 517,92	0,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	Continental AG	52	42 786,66	48 810,37	0,41%	0	0,00	0,00	0,00%
	DO & CO AG	222	70 019,43	43 722,88	0,37%	312	93 429,21	108 401,28	0,79%
	General Electric CO	160	17 856,92	9 719,79	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	Jeronimo Martins SGPS	940	65 506,44	63 494,86	0,53%	1620	114 351,86	72 028,44	0,53%
	Lockheed Martin CO	66	66 855,26	73 766,31	0,62%	0	0,00	0,00	0,00%
	Osram Licht AG	162	38 835,09	50 629,14	0,43%	162	38 835,09	26 415,07	0,19%
	Raytheon CO	115	68 361,71	75 205,65	0,63%	0	0,00	0,00	0,00%
	Rheinmetall AG	197	57 575,12	86 973,48	0,73%	0	0,00	0,00	0,00%
	Thales SA	100	35 995,76	37 488,05	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
	Voestalpine AG	300	60 834,85	62 369,55	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wirecard AG	0	0,00	0,00	0,00%	40	32 595,95	22 841,60	0,17%
	Zalando SE	0	0,00	0,00	0,00%	210	31 201,83	20 263,32	0,15%
II	**Razem lokaty zagraniczne**		**673 824,99**	**740 690,01**	**6,23%**		**508 697,06**	**376 847,63**	**2,76%**
III	**Razem lokaty**		**10 483 522,90**	**11 502 255,14**	**96,75%**		**13 627 294,98**	**13 353 628,51**	**97,75%**

[1)] W wyniku zaokrągleń poszczególnych pozycji danej kategorii do dwóch miejsc po przecinku może wystąpić różnica pomiędzy sumą ich udziałów a udziałem całej kategorii w aktywach Funduszu.

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 2019 r., poz. 351 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 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariusza	16,72	0,00
Razem	**16,72**	**0,00**

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
środki wpłacone przez członków	317 976,39	300 919,23
Razem	**317 976,39**	**300 919,23**

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 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	21,21	0,00
- depozytów bankowych	*21,21*	*0,00*
Razem	**21,21**	**0,00**

6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.

7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
wpłat	140 426,06	132 757,81
Razem	**140 426,06**	**132 757,81**

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
opłaty od składki	2 337,08	2 428,10
Razem	**2 337,08**	**2 428,10**

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
innych	68 199,89	6 365,60
Razem	**68 199,89**	**6 365,60**

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 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
rachunków środków pieniężnych	230,79	216,44
depozytów bankowych	2 851,10	5 039,70
obligacji	216 223,28	258 607,55
innych, w tym:	129 498,55	208 552,90
- dywidend i udziałów w zyskach	*124 995,64*	*202 744,40*
- pozostałe	*4 502,91*	*5 808,50*
Razem	**348 803,72**	**472 416,59**

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	2 177,41
- akcji i praw z nimi związanych	*0,00*	*2 177,41*
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	8 336,73
- akcji i praw z nimi związanych	*0,00*	*8 336,73*
Razem	**0,00**	**10 514,14**

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	200,00
Razem	**0,00**	**200,00**

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	4 093,10	7 284,94
- akcji i praw z nimi związanych	*4 039,05*	*7 284,94*
- innych	*54,05*	*0,00*
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	42 275,05	427,83
- akcji i praw z nimi związanych	*42 275,05*	*427,83*
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,72	0,00
Razem	**46 368,87**	**7 712,77**

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 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 Rzecząpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	1545,55	4 302,04
Razem	**1545,55**	**4 302,04**

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
akcji i praw z nimi związanych	82 066,15	61 204,99
obligacji skarbowych	-2 999,70	3 600,50
pozostałych obligacji	538,32	-4 790,00
innych	-54,05	0,00
Razem	**79 550,72**	**60 015,49**

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	**31 grudnia 2018 r.**
akcji i praw z nimi związanych	649 234,83	-1 071 601,04
obligacji skarbowych	26 311,80	3 783,17
pozostałych obligacji	-15 023,25	-242 457,58
Razem	**660 523,38**	**-1 310 275,45**

Warszawa, dnia 21 marca 2019 roku

Signed by / Podpisano przez:

Eliza Piotrowicz
PTE Allianz Polska S.A.

Date / Data: 2019-03-20 08:18

Signed by / Podpisano przez:

Zbigniew Świątek
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.

Date / Data: 2019-03-20 09:46

Signed by / Podpisano przez:

Jerzy Nowak
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.

Date / Data: 2019-03-20 11:13

Signed by / Podpisano przez:

Grzegorz Zubrzycki
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.

Date / Data: 2019-03-21 08:45

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego ("Fundusz"), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Funduszu przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- zestawienie portfela inwestycyjnego, oraz
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089,

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050,, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

z późn. zm.) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE

Nasze podejście do badania

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego. Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe, w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. („Towarzystwa") jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć,

wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwo zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm.).

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

W badanym okresie nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2018. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2019.03.21 16:39:[illegible] CET

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 21 marca 2019 r.

Deutsche Bank

Warszawa, dnia 21 marca 2019 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 01.01.2018 roku do 31.12.2018 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

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 2018 tj. 31.12.2018 r.	**13,97 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2018 tj. 31.12.2018 r.	**13,67 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2018 tj. 31.12.2018 r.	**13,39 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2018 tj. 31.12.2018 r.	**12,78 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 3 lata tj. 31.12.2015 r.	**12,45 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu 1.03.2016 r. (w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 3 lata tj. 31.12.2015 r. brak jest jednostki rozrachunkowej kategorii B, a najwcześniejsza jej wycena pochodzi z dnia 1.03.2016 r.)	**12,23 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 3 lata tj. 31.12.2015 r.	**12,25 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 3 lata tj. 31.12.2015 r.	**12,05 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 5 lat tj. 31.12.2013 r.	**11,78 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu 3.12.2014 r. (w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 5 lat tj. 31.12.2013 r. brak jest jednostki rozrachunkowej kategorii B, a najwcześniejsza jej wycena pochodzi z dnia 3.12.2014 r.)	**12,37zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 5 lat tj. 31.12.2013 r.	**11,94 zł**
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2018 r. o 5 lat tj. 31.12.2013 r.	**11,85 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 tym na dzień 31.12.2018 r., w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii. W przypadku jednostki kategorii B, zarówno w okresie 3 jak i 5 lat poprzedzających wycenę z 31.12.2018 r., nie występowała ona w Funduszu w trybie ciągłym. Wartość jednostki kategorii B została więc podana na dzień, w którym jednostka ta najwcześniej wystąpiła uwzględniając odpowiednio okres 3 oraz 5 lat poprzedzających wycenę z dnia 31.12.2018 r.

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii A	**12,209%**
Wysokość stopy zwrotu Funduszu dla jednostek kategorii B*:	
- za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2018 r.	**11,774%**
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii C	**9,306%**
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii D	**6,058%**

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2013 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii A	**18,591%**
Wysokość stopy zwrotu dla jednostek kategorii B*:	
- za okres od 3.12.2014 r. do 4.09.2015 r.	**0,647%**
- za okres od 26.10.2015 r. do 29.10.2015 r.	**-0,241%**
- za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2018 r.	**11,774%**
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2013 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii C	**12,144%**
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2013 r. do 31.12.2018 r. dla jednostek kategorii D	**7,848%**

* W przypadku jednostki kategorii B, która nie występowała w Funduszu w trybie ciągłym, stopy zwrotu zarówno w okresie 3 jak i 5 lat poprzedzających wycenę z 31.12.2018 r. zostały wykazane za okresy, w których ta jednostka wystąpiła.

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 obarczone 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 dekoniunktury 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.