

# Prospekt informacyjny



## PROSPEKT INFORMACYJNY

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny  
zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne  
Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
[www.allianz.pl/pte](http://www.allianz.pl/pte)

## SZANOWNI PAŃSTWO,

przedstawiamy prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (dalej „Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną. Znajdą w nim Państwo informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w 2025 roku, jak również zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Zasilenia IKE i IKZE oszczędzających, pochodzące głównie z ich wpłat, oraz wzrost cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu sprawiły, że wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem wzrosła z 42,7 mln zł na koniec 2024 roku do 56,6 mln zł na koniec 2025 roku.

W 2025 roku, z powodu umorzeń środków z tytułu wypłat, transferów i zwrotów, Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości 1,8 mln zł. Napływy wpłat i transferów na IKE i IKZE wyniósł zaś 6,4 mln zł. Dla porównania w 2024 roku wartości te wynosiły odpowiednio 1,1 mln zł oraz 4,5 mln zł.

Na koniec 2025 roku liczba oszczędzających w Funduszu wynosiła 1148, w tym 252 oszczędzających na IKE i 896 oszczędzających na IKZE. Liczba IKE, na które dokonano wpłat wyniosła 128, a średnia wysokość wpłaty wyniosła 10,1 tys. zł. W przypadku IKZE wpłat dokonano na 538 kont, a średnia wysokość wpłaty wyniosła blisko 7,9 tys. zł. Zarówno ogólna liczba kont, jak i liczba kont na które dokonano wpłat utrzymywały się na zbliżonym poziomie, jak w 2024 roku, natomiast w 2025 roku zwiększyły się wysokości średnich wpłat, w przypadku IKE o 19%, a w przypadku IKZE o ponad 15%.

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem wielo-jednostkowym. Posiada on jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, zróżnicowane pod względem wysokości opłat za zarządzanie. Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2025 roku, w zależności od kategorii jednostki, wyniosła od 114,9% do 168,5%. W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 21,49%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii B stopa zwrotu wyniosła odpowiednio 20,97%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii C 20,37%, natomiast w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii D, w tym samym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 19,19%.

## ZARZĄDZANIE AKTYWAMI FUNDUSZU

Rok 2025 upłynął pod znakiem rosnących podziałów na Świecie oraz eskalacji napięć między największymi mocarstwami. Powrót Donalda Trumpa do Białego Domu otworzył nowy rozdział w globalnej polityce, charakteryzujący się protekcyjnym i twardymi negocjacjami handlowymi, zwłaszcza wobec Chin i Unii Europejskiej. W rezultacie obserwujemy nasilenie wojen handlowych, wprowadzanie nowych cel oraz presję na partnerów handlowych USA, co prowadzi do zmian w globalnych łańcuchach dostaw i wzrostu kosztów produkcji. Te czynniki wpływają na tempo wzrostu gospodarczego oraz dynamikę inflacji. Jednocześnie utrzymują się konflikty zbrojne, zwłaszcza w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, co podnosi poziom niepewności i ryzyka politycznego na całym świecie.

Początek roku przyniósł gwałtowny wzrost niepewności wywołanej szczegółami polityki celnej administracji Donalda Trumpa, znanej jako Liberation Day. W konsekwencji w pierwszej połowie roku nastąpiła rewizja w dół oczekiwań co do perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w Stanach Zjednoczonych. Jednak w miarę postępujących negocjacji handlowych między krajami, pierwotne negatywne scenariusze zostały złagodzone, a uczestnicy rynku zaczęli dostrzegać coraz lepsze perspektywy gospodarcze na całym świecie. Mimo globalnej niepewności, tempo wzrostu gospodarczego ulega stopniowej normalizacji. Według wstępnych danych dla Stanów Zjednoczonych dla roku 2025 oraz prognoz dotyczących roku 2026 dynamika wzrostu PKB przekracza 2%, a nowym motorem wzrostu są i będą inwestycje w sektorze sztucznej inteligencji.

Strefa euro wykazuje się nieco niższą dynamiką wzrostu w porównaniu do USA i dla niej analogiczne wskaźniki dla roku 2025 i 2026 kształtują się na poziomie nieco powyżej 1%. Jest to efektem słabnącego eksportu i ostrożności inwestycyjnej w warunkach utrzymującej się niepewności geopolitycznej, rosnącej konkurencyjności przemysłu chińskiego, zwłaszcza samochodowego, oraz wciąż wysokich cen surowców energetycznych.

W odpowiedzi na umiarkowane tempo wzrostu i wygasanie presji inflacyjnej, banki centralne na świecie kontynuują łagodną politykę pieniężną.

W 2025 roku amerykańska Rezerwa Federalna po trzech kwartałach przerwy wznowiła cykl obniżek stóp procentowych, pozostawiając przestrzeń do dalszych cięć w roku 2026. Zgodnie z oficjalnymi komunikatami Europejski Bank Centralny dokonał już docelowej redukcji kosztu pieniądza w tym cyklu i rynek nie oczekuje już w najbliższym czasie dalszych działań z jego strony.

Polska gospodarka zdecydowanie wyróżnia się na tle świata i regionu Europy Środkowo-Wschodniej, utrzymując relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego. Według wstępnych danych wzrost PKB w 2025 roku wyniósł 3,6%, co było efektem silnych inwestycji publicznych oraz napływu środków z Unii Europejskiej. Dodatkowo, wzrost realnych wynagrodzeń i stabilizacja inflacji sprzyjają konsumpcji krajowej. Rok 2026 pod tym względem wygląda podobnie. W świetle spadającej inflacji Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała proces obniżek stóp procentowych, pozostawiając przestrzeń do dalszego łagodzenia polityki monetarnej także w 2026 roku. Rysą na tym jednoznacznie pozytywnym scenariuszu wydaje się być sytuacja budżetowa. Wydatki związane z obronnością były głównym źródłem wzrostu deficytu powyżej 3%, ale przy dobrej dynamice PKB oraz w środowisku podwyższonych poziomów deficytów innych gospodarek są to wielkości, które nie budzą większego zaniepokojenia agencji ratingowych i inwestorów.

Polskie aktywa pozostają atrakcyjne dla inwestorów zagranicznych, choć okresowe odpływy kapitału są widoczne w momentach wzrostu globalnej awersji do ryzyka. Łagodna polityka monetarna prowadzona przez amerykański FED sprzyja ostabianiu dolara, co jest jednym z głównych katalizatorów napływu kapitału na rynki rozwijające się, do których zaliczana jest wciąż Polska. W połączeniu ze zdrowymi fundamentami nie dziwi fakt, że polska giełda była jedną z najlepszych na świecie. Indeks WIG wzrósł w 2025 roku o ponad 47%, a indeks największych spółek tj. WIG20, koncentrujący napływy ze strony inwestorów zagranicznych, dał zarobić ponad 52%. Stopy zwrotu osiągnięte na rynkach rozwiniętych były dużo niższe: amerykański S&P i europejski Eurostoxx dały zarobić odpowiednio jedynie 18,2% i 21,4%. Z punktu widzenia krajowego inwestora, te stopy byłyby jeszcze niższe, ze względu na umacniającego się złotego, przede wszystkim wobec amerykańskiego dolara.

Również dla krajowych inwestorów lokujących kapitał na rynku dłużnym rok 2025 można uznać za bardzo udany. Obniżki stóp dokonane przez Radę Polityki Pieniężnej były wsparciem dla spadku rentowności i wzrostu cen obligacji. W rezultacie stopa zwrotu z indeksu obligacji skarbowych FTSE wyniosła 9,7%. Dobra koniunktura na rynku akcji często idzie w parze ze wzrostami wycen także dla obligacji korporacyjnych emitowanych przez notowane spółki. Dlatego też miniony rok można zaliczyć do bardzo udanych również dla tej klasy aktywów pod kątem osiągniętych stóp zwrotu, które okazały się wyższe niż wynikałoby to z nominalnego poziomu oprocentowania tych obligacji.

W portfelu Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego poziom alokacji w akcje wyniósł na koniec 2025 roku około 48,8% wartości aktywów, co oznaczało spadek w stosunku do końca roku 2024 o ok. 0,3 p.p. Na koniec 2025 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje spółek Cyber Folks S.A. (3,5% wartości aktywów), Creotech Instruments S.A. (2,51% wartości aktywów) oraz Santander Bank Polska S.A. (2,41% wartości aktywów). W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela część aktywów Funduszu została ulokowana w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych. Były to między innymi papiery odpowiednio Indra Sistemas S.A., Veolia Environnement S.A., DO & CO AG, oraz United Parcel Service Inc., Lockheed Martin Corporation.

Kolejną klasą aktywów Funduszu były obligacje skarbowe, których udział w aktywach wzrósł z 7,2% na koniec roku 2024 do 12,3% na koniec 2025.

Wzrost alokacji w instrumenty skarbowe odbył się kosztem alokacji w drugą największą kategorię lokat, tj. obligacji nieskarbowych. Łączny udział tej klasy aktywów w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2025 roku około 33,6%, co oznacza spadek o około 2,5 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje przedsiębiorstw między innymi z takich branż jak deweloperska, medialna, finansowa czy energetyczna.

## PLANOWANE KIERUNKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Po niezwykle udanym dla inwestorów roku 2025 wciąż oczekujemy dodatnich stóp zwrotu na rynku akcji, choć w mniejszej skali. Rynki finansowe powinny być wciąż wspierane przez łagodną politykę pieniężną banków centralnych. Gospodarki światowe znajdują się jednak w różnych momentach cyklu koniunkturalnego, dlatego reakcje władz monetarnych mogą się różnić. W tym kontekście ogromne znaczenie będą miały decyzje i polityka

prorowadzona przez przyszłego prezesa Rezerwy Federalnej, Kevina Warsha, który w styczniu tego roku został nominowany na to stanowisko przez prezydenta Donalda Trumpa. Bardziej restrykcyjne nastawienie do polityki monetarnej może zmienić perspektywy kształtowania się relatywnej siły dolara amerykańskiego, co może mieć ogromne przełożenie na nastawienie inwestorów do aktywów oraz napływ kapitału na rynki akcyjne, w tym w szczególności rynek krajowy.

Oczekujemy dużej zmienności rynkowej, będącej wynikiem niepewności. Powodem tej niepewności zarówno dla banków centralnych, jak i inwestorów, pozostanie polityka gospodarcza poszczególnych państw, ukierunkowana na wzmocnienie konkurencyjności poszczególnych branż czy gospodarek, zwłaszcza na arenie międzynarodowej. Dużym znakiem zapytania będzie również sposób monetyzacji nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sztucznej inteligencji, ich wpływ na procesy biznesowe, konkurencyjność poszczególnych gałęzi przemysłu i usług oraz co bardzo ważne na rynek pracy. Oczekujemy również dalszej znaczącej podaży akcji ze strony obecnych akcjonariuszy, podobnie jak było to w 2025 roku, a która to podaż napotykała na silny popyt zarówno ze strony krajowych jak i zagranicznych inwestorów.

Ciągłym źródłem niepewności jest dalszy rozwój sytuacji wojennej w Ukrainie. Kształt oczekiwanego przez rynki finansowe zakończenia wojny może mieć kluczowe znaczenie z punktu widzenia postrzegania przez inwestorów tej części Europy oraz Polski jako kraju bezpośrednio graniczącego z krajem objętym konfliktem zbrojnym.

Atak USA i Izraela na Iran w lutym 2026 roku zmienił dotychczasowe otoczenie inwestycyjne, wprowadzając podwyższony poziom niepewności geopolitycznej na globalne rynki finansowe. W zależności od dalszego rozwoju wydarzeń – od szybkiej deeskalacji po przedłużający się konflikt – wpływ na inflację i wzrost gospodarczy może być bardzo różny. Kluczowe będzie monitorowanie sytuacji i jej rynkowych konsekwencji.

Dynamicznie zmieniające się środowisko gospodarcze i geopolityczne będzie z pewnością ograniczało horyzont inwestycyjny oraz stanowić będzie wyzwanie dla prowadzonej działalności inwestycyjnej. Mimo tak istotnych wyzwań uważamy, że akcje są wciąż bardzo atrakcyjną formą inwestycji i dają znaczny potencjał wzrostu w średnim i długim terminie. Oczekujemy jednak zróżnicowanych stóp zwrotu między rynkami i sektorami, dlatego kluczowa będzie właściwa selekcja sektorów i spółek do portfela. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie m.in. analiza fundamentalna, uwzględniająca: perspektywę 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, szczególnie w tych sektorach, w których brak jest właściwej reprezentacji na rynku krajowym, a w których Fundusz upatruje ponadprzeciętnego wzrostu wartości. 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 instrumentów dłużnych 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 osiągnięcia zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony m.in. 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 wyptacalności emitentów instrumentów dłużnych.

Dziękujemy za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyli i powierzenie nam swoich oszczędności. Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięte wyniki inwestycyjne Funduszu oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdują Państwo na naszej stronie internetowej [www.allianz.pl/pte](http://www.allianz.pl/pte).

Z wyrazami szacunku

ZBIGNIEW ŚWIĄTEK  
PREZES ZARZĄDU

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

MACIEJ KARASIŃSKI  
CZŁONEK ZARZĄDU

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

AGNIESZKA MARYNOWSKA  
CZŁONEK ZARZĄDU

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

Warszawa, 23 kwietnia 2026 r.

# STATUT ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Obowiązuje od 21 kwietnia 2026 r.

## 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,
  - 5) **Wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE bądź IKZE na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy,
  - 6) **Wyplata** – wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
    - a) Oszczędzającego albo
    - b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci 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) **Wyplata transferowa z IKE:**
    - a) przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne dla Oszczędzającego, lub do Programu emerytalnego, do którego Oszczędzający przystąpił,
    - b) przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto emerytalne Osoby uprawnionej lub do Programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba uprawniona,
    - c) przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z IKE na subkonto OIPE, w przypadku określonym w przepisach Ustawy o OIPE,
  - 8) **Wyplata transferowa na IKE:**
    - a) przeniesienie na IKE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym w Instytucji finansowej lub w Programie emerytalnym,
    - b) przeniesienie 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,
    - c) przeniesienie środków zgromadzonych przez zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej po zmarłym uczestniku PPK,
    - d) przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na OIPE z subkonta OIPE na IKE, w przypadkach określonych w przepisach Ustawy o OIPE,
  - 9) **Wyplata 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) **Wyplata 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 Wyплаты bądź Wyплаты transferowej z IKE bądź wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты bądź Wyплаты transferowej z IKZE,
  - 14) **Zwrot częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты bądź Wyплаты 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 mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 19) **Pracownik Grupy Allianz** – pracownik podmiotu wchodzącego w skład Grupy Allianz,
  - 20) **Członek Rodziny** – małżonek, zstępny, wstępny, pasierb, zięć, synowa, rodzeństwo, ojczym, macocha, teściowie i osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie Pracownika Grupy Allianz,
  - 21) **Towarzystwo** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna,
  - 22) **Podmiot Wskazany** – spółka prawa handlowego lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą wskazana uchwałą Zarządu Towarzystwa,
  - 23) **Zasilenie** – uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednio kwotą Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wyplata transferowa na IKE lub Wyplata transferowa na IKZE nie zostanie jednoznacznie zidentyfikowana odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego, za dzień Zasilenia uznaje się dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest powiązanie odpowiednio kwoty Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego,
  - 24) **Akwizytor DFE** – osoba prowadząca działalność akwizycyjną na rzecz Allianz Polska DFE,
  - 25) **PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych,
  - 26) **Ustawa o OIPE** – ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym,
  - 27) **subkonto OIPE** – subkonto OIPE w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy o OIPE.

---

## § 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 398.872.992,00 złote (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 541.947 (słownie: pięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 736 złotych (słownie: siedemset trzydzieści sześć).

---

### § 9.

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

---

### § 10.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56.660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 (słownie: siedemset trzydzieści sześć) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 41.701.760 (słownie: czterdzieści jeden milionów siedemset jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych,
- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 485.287 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 (słownie:

siedemset trzydzieści sześć) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 357.171.232 (słownie: trzysta pięćdziesiąt siedem milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście trzydzieści dwa) złote.

---

## III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

---

### § 11.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

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

---

## IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

---

### § 12.

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

---

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

---

### § 13.

1. Fundusz prowadzi IKE lub IKZE na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE bądź IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym, a Funduszem, zwanej w niniejszym Statucie „Umową”. Umowy o prowadzenie IKE oraz o prowadzenie IKZE zawierane są jako odrębne.
2. Umowę z Funduszem może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła lat 16.
3. Oszczędności na IKE lub IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy z Funduszem.
5. Umowa jest zawierana na formularzu przygotowanym przez Fundusz, po złożeniu przez osobę przystępującą do Funduszu wymaganych prawem oświadczeń i wypełnieniu formularza w zakresie wymaganym prawem.
6. Umowa o prowadzenie IKE określa w szczególności:
  - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
  - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
  - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 5 i 6,
  - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
  - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
  - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
  - 7) termin dokonania Wpłaty, Wpłaty transferowej z IKE, Zwrotu częściowego oraz Zwrotu,
  - 8) warunki Wpłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wpłaty w ratach.
7. Umowa o prowadzenie IKZE określa w szczególności:
  - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
  - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
  - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 8 i 9,
  - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

- 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
  - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
  - 7) termin dokonania Wpłaty, Wpłaty transferowej z IKZE oraz Zwrotu,
  - 8) warunki Wpłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wpłaty w ratach.
8. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 6 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
  9. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 7 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
  10. Regulamin jest przyjmowany i zmieniany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Regulaminu jest komunikowana Oszczędzającym poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 33 ust. 5 oraz poprzez przesyłanie w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3 i, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11, wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
  11. W przypadku, gdy Oszczędzający nie wyraża zgody na zmianę Regulaminu, za wyjątkiem zmiany Regulaminu związanej ze zmianą przepisów prawa, jest on uprawniony do zgłoszenia sprzeciwu w trybie wskazanym w § 14 ust. 3, w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. Zgłoszenie sprzeciwu ma skutek taki, jak złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Do upływu terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w przypadku jego zgłoszenia do rozwiązania Umowy, do Umowy mają zastosowanie postanowienia Regulaminu w brzmieniu dotychczasowym, chyba że konieczność zmiany Regulaminu wynika ze zmiany przepisów prawa.
  12. Regulamin może być zmieniany z ważnych przyczyn, mogących wynikać ze:
    - 1) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo,
    - 2) wydania przez uprawniony organ administracji lub władzy publicznej w ramach swoich kompetencji aktu, orzeczenia lub pisemnego stanowiska mającego lub mogącego mieć wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa,
    - 3) zmiany Statutu, umowy z Depozytariuszem bądź zawarcia nowej umowy z Depozytariuszem,
    - 4) zmiany w zakresie modelu obsługi operacyjnej w Funduszu,
    - 5) zwiększenia kosztów ponoszonych w związku z członkostwem w Funduszu a obejmujących koszty 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 Wpłaty z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
  14. Oszczędzający, który dokonał Wpłaty 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) Wpłaty transferowej z IKE – z chwilą przekazania środków,
  - 2) Wpłaty transferowej z IKZE – z chwilą przekazania środków,
  - 3) Przeniesienia środków z IKE – z chwilą przekazania środków,
  - 4) Zwrotu – z dniem upływu okresu wypowiedzenia,
  - 5) Wpłaty – 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. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego, jej rozwiązanie jest uzależnione od uprzedniego

złożenia Funduszowi 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 nienależytem wykonaniu zobowiązań ciężących 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 § 33 ust. 5 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,
  - 5) kwoty zasądzone na rzecz Funduszu tytułem zwrotu kosztów procesu w przypadku wydania orzeczenia uwzględniającego powództwo Funduszu, które uprawomocniło się nie wcześniej niż 1 stycznia 2026 roku i inne koszty związane z wnoszonym takim powództwem, proporcjonalnie do zakresu uwzględnionego powództwa – tytułem poniesionych przez Towarzystwo wydatków związanych z postępowaniem sądowym do dnia wydania prawomocnego orzeczenia.
- 2<sup>1</sup>. W przypadku, o którym mowa w pkt 5 ust. 2, wysokość kosztów zwracanych Towarzystwu nie może być większa od wysokości zasądzonych orzeczeniem świadczenia.
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 usług 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 utworzone 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 utworzone 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 utworzone 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 utworzone 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 umożliwiający zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 33 ust. 5, 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 Wyплаты transferowej na IKE, oraz Wpłat dokonywanych na IKE, nie może przekroczyć wysokości kwoty ogłoszonej w obwieszczeniu Ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, a odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za dany rok, bądź kwocie ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, jeżeli była wyższa. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez matoletniego 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, o którym mowa w ust. 5, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
8. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyплаты transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może, z zastrzeżeniem ust. 8a, przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone.
- 8a. W przypadku osoby prowadzącej pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych suma wpłat w roku kalendarzowym dokonanych na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyплаты transferowej

na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 8.

9. W przypadku, gdy kwoty ustalone w sposób określony w ust. 8 albo 8a będą niższe od kwot ogłoszonych w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązują kwoty wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszone w poprzednim roku kalendarzowym.
- 9a. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKZE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 8 i 8a, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
- 9b. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKZE określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 9c, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
- 9c. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza, w drodze obwieszczenia, w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, wysokość kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez matoletniego na IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
10. Oszczędzający jest zobowiązany do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE na zasadach i w granicach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Umowie (Regulaminie).
11. Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE są ewidencjonowane na wyodrębnionym rachunku lub rachunkach, w przypadku jednoczesnego prowadzenia IKE i IKZE dla Oszczędzającego.
12. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonywane przez Oszczędzających oraz otrzymane Wyплаты transferowe na IKE lub Wyплаты transferowe na IKZE są przeliczane w każdym Dniu wyceny na jednostki rozrachunkowe lub ich części utamkowane.
13. Prawo do Wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
14. Matoletni 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 wyплаты 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 Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu lub Zwrotu częściowego powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wyплата transferowa z IKE lub Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wyплата, Zwrot i Zwrot częściowy w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wyплата, 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. Wyплата, Wyплата 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. Wyплата 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 Wpłaty,
- 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
- Warunków, o których mowa w pkt 1, lit. a) i b), nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.

#### 2. Wpłata:

- 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 Wpłaty,
- 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 Wpłaty.
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 Wpłaty transferowej na IKE.
4. Wpłata 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 Wpłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wpłaty pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wpłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wpłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wpłaty 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, Wpłata, a w przypadku Wpłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
- 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wpłaty,
- 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wpłaty oraz przedłożenia:
- a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
- b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,
- chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wpłaty w terminie późniejszym.
9. Wpłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

## § 25. WYPŁATA TRANSFEROWA Z IKE

1. Fundusz dokonuje Wpłaty 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,

- 4) na subkonto OIPE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że z IKE nie były dokonywane Zwroty częściowe oraz nie była dokonana Wpłata transferowa na IKE z Programu emerytalnego.
2. Wpłata transferowa z IKE dokonywana jest na podstawie 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, Wpłata transferowa z IKE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
- 1) złożenia dyspozycji Wpłaty transferowej z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
- 2) złożenia dyspozycji Wpłaty transferowej z IKE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 24 ust. 8 pkt 2.
4. Przedmiotem Wpłaty 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. dokonywał Przeniesienia środków z IKE.
2. Przeniesienie środków z IKE dokonywane było na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową.
3. Przeniesienie środków z IKE dokonywane było 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 mogła być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

## § 27. ZWROT ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH NA IKE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w drodze wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wpłaty 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 Wpłaty transferowej z IKE.
4. W wypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął Wpłatę 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 Wpłaty lub Wpłaty transferowej z IKE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wpłaty lub Wpłaty 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 wygasa, a nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wpłaty transferowej z IKE.
10. Zwrot częściowy następuje nie później niż w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku przez Oszczędzającego.
11. Oszczędzający może wystąpić z wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki wnioskowanego Zwrotu częściowego nie będą dotyczyły 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 Wpłat 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 poświadczonych kopii – albo
    - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,
 – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają 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 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 dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
  - 2) złożenia 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 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 wygasta, 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 dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. 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 osiągniętej 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 uwzględni 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.

## 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.
5. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, znajdującej się w domenie allianz.pl.

### § 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 ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, znajdującej się w domenie allianz.pl.
3. O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, znajdującej się w domenie allianz.pl. Wraz z ogłoszeniem o zmianie Statutu Fundusz każdorazowo zamieszcza na tej stronie tekst jednolity Statutu.

### § 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 Wpłat transferowych na IKE lub IKZE oraz przeliczeniu tych Wpłat i kwot przekazanych w ramach Wpłat transferowych na IKE lub IKZE, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
2. Fundusz obowiązany jest, na żądanie Oszczędzającego, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego IKE lub IKZE.
3. Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest po uprzednim uzgodnieniu z Oszczędzającym, drogą elektroniczną na utworzone dla Oszczędzającego indywidualne konto internetowe w serwisie internetowym. 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 dostępny jest dla Oszczędzających na stronie internetowej Funduszu znajdującej się w domenie allianz.pl, po zalogowaniu.
5. *(uchylony)*

### § 36.

*(uchylony)*

### § 37.

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

---

### § 38.

Fundusz może komunikować się z członkiem Funduszu, w tym również poprzez uprawnionego przedstawiciela:

- 1) za pomocą wskazanego przez członka Funduszu adresu poczty elektronicznej,
- 2) za pomocą telefonu, bądź za pomocą innego urządzenia służącego do komunikowania się na odległość,
- 3) w drodze przesyłki listowej,
- 4) poprzez ogłoszenia na stronie internetowej Funduszu,
- 5) osobiście.

## X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

---

### § 39.

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 ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 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. Inflanckiej 4B, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy XII 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 osiągniętej 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 osiągniętych 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 2024 r. poz. 1113 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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 2023 r., poz. 120 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 naliczonymi 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 pkt. 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. Wypłata 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 następujący 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 warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta.

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.

##### b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu.

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 uiszczenia 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:

- 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 lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).

##### 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.), jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad wskazanych w powyższych punktach lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, 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 oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolacje czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje dostępne informacje dotyczące emitentów papierów wartościowych, wszelkie przesłanki utraty wartości aktywów są odpowiednio uwzględniane w ich wycenie.

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, określona jest w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

7) Zasada FIFO (Highest In, First Out)

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

l) Pozostałe

Fundusz posiada jednostki rachunkowe 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 rachunkowe wszystkich kategorii.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS	Według stanu na dzień	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>43 046 096,65</b>	<b>56 772 759,86</b>
1. Portfel inwestycyjny	39 778 021,38	53 719 445,76
2. Środki pieniężne	3 266 083,27	3 042 432,59
a) na rachunkach bieżących	2 758 608,39	2 633 872,59
b) na rachunku przeliczeniowym	507 474,88	408 560,00
- na rachunku wpłat	461 958,88	393 560,00
- na rachunku wypłat	0,00	0,00
- do wyjaśnienia	45 516,00	15 000,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	1 992,00	10 881,51
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	1 992,00	10 881,51
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
e) od Towarzystwa	0,00	0,00
f) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>310 697,52</b>	<b>155 727,99</b>
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	53 530,68	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	189 845,90	106 076,64
4. Wobec Towarzystwa	3 680,12	3 288,09
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania	57 050,00	39 459,00
7. Rozliczenia międzyokresowe	6 590,82	6 904,26
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>42 735 399,13</b>	<b>56 617 031,87</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>29 890 615,73</b>	<b>34 474 738,78</b>
<b>V. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>12 844 783,40</b>	<b>22 142 293,09</b>
1. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	6 960 138,51	9 170 093,15
2. Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 205 661,78	3 251 698,15
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 678 983,11	9 720 501,79
<b>VI. Kapitał i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)</b>	<b>42 735 399,13</b>	<b>56 617 031,87</b>

### 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 2024 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.
<b>I. Przychody operacyjne</b>	<b>2 418 447,71</b>	<b>2 782 842,30</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego	2 349 276,91	2 696 638,46
a) dywidendy i udziały w zyskach	789 459,06	957 719,34
b) odsetki, w tym:	1 553 817,85	1 723 069,12
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1 553 817,85	1 723 069,12
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	9 850,00
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	6 000,00	6 000,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	62 012,87	75 240,32
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	7 025,93	10 692,35
4. Pozostałe przychody	132,00	271,17
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>470 628,16</b>	<b>570 940,49</b>
1. Koszty zarządzania Funduszem	380 149,61	456 093,22
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	60 513,58	63 617,65
3. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	1 800,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	1 800,00
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	5 046,78	17 942,43
6. Koszty danin publiczno-prawnych	24 912,85	31 487,19
7. Pozostałe koszty	5,34	0,00
<b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>1 947 819,55</b>	<b>2 211 901,81</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>978 679,16</b>	<b>7 085 607,88</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	77 082,21	2 044 089,20
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	901 596,95	5 041 518,68
<b>V. Wynik finansowy (III + IV)</b>	<b>2 926 498,71</b>	<b>9 297 509,69</b>

## 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 2024 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.
<b>A. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>36 409 167,69</b>	<b>42 735 399,13</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>2 926 498,71</b>	<b>9 297 509,69</b>
1. Wynik z inwestycji	1 947 819,55	2 211 901,81
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	77 082,21	2 044 089,20
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	901 596,95	5 041 518,68
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>3 399 732,73</b>	<b>4 584 123,05</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	4 504 108,64	6 414 393,65
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-1 104 375,91	-1 830 270,60
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)</b>	<b>6 326 231,44</b>	<b>13 881 632,74</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>42 735 399,13</b>	<b>56 617 031,87</b>
<b>B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 851 880,6304	2 007 545,3015
a) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego	1 043 901,8151	1 128 059,1854
b) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego	262 661,0080	418 217,8779
c) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego	385 986,2857	315 963,8053
d) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego	159 331,5216	145 304,4329
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	2 007 545,3015	2 189 017,4805
a) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego	1 128 059,1854	1 220 407,2617
b) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego	418 217,8779	571 049,8178
c) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego	315 963,8053	264 559,5730
d) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego	145 304,4329	133 000,8280
<b>II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	20,43	22,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	22,10	26,85
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	8,17%	21,49%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	20,32	22,15
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22,18	26,85
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	22,10	26,85
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	19,61	21,13

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	21,13	25,56
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	7,75%	20,97%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	19,50	21,17
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,24	25,57
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	21,13	25,56
<b>IV.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	18,72	20,08
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	20,08	24,17
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	7,26%	20,37%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	18,61	20,11
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	20,23	24,17
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	20,08	24,17
<b>V.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	16,99	18,03
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	18,03	21,49
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	6,12%	19,19%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,89	18,07
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	18,27	21,50
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	18,03	21,49

## 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 2024 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>36 409 167,69</b>	<b>42 735 399,13</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>26 490 883,00</b>	<b>29 890 615,73</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	3 399 732,73	4 584 123,05
	a) zwiększenia z tytułu:	4 504 108,64	6 414 393,65
	- <i>wpłać członków</i>	4 470 733,30	5 511 418,11
	- <i>otrzymanych wpłać transferowych</i>	33 214,66	902 909,98
	- <i>pokrycia szkody</i>	160,68	65,56
	- <i>pozostałe</i>	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 104 375,91	-1 830 270,60
	- <i>wypłać transferowych</i>	-227 573,39	-388 245,78
	- <i>wypłać osobom uprawnionym</i>	-7 716,26	-124 847,27
	- <i>wypłać na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE</i>	-565 352,27	-864 046,45
	- <i>zwrotu błędnie wpłaconych składek</i>	0,00	0,00
	- <i>pozostałe</i>	-303 733,99	-453 131,10
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>29 890 615,73</b>	<b>34 474 738,78</b>
<b>2.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>12 844 783,40</b>	<b>22 142 293,09</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)</b>	<b>42 735 399,13</b>	<b>56 617 031,87</b>

## VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO								
Instrument finansowy	według stanu na dzień							
	31 grudnia 2024 r.				31 grudnia 2025 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup>	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup>
<b>1. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa</b>		<b>3 305 337,50</b>	<b>3 093 909,00</b>	<b>7,19%</b>		<b>6 643 317,50</b>	<b>6 964 671,00</b>	<b>12,27%</b>
DS0725 - 2025/07/25	1 800	2 031 300,00	1 807 488,00	4,20%	0	0,00	0,00	0,00%
DS1030 - 2030/10/25	1 000	781 600,00	790 990,00	1,84%	1 000	781 600,00	865 940,00	1,53%
DS1034 - 2034/10/25	500	469 500,00	471 885,00	1,10%	3 000	2 890 100,00	3 016 740,00	5,31%
DS1035 - 2035/10/25	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	968 980,00	996 280,00	1,75%
PS0730 - 2030/07/25	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	985 800,00	1 021 690,00	1,80%
PS0131 - 2031/01/25	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	993 900,00	1 039 120,00	1,83%
WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	23 546,00	0,05%	25	22 937,50	24 901,00	0,04%
<b>2. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP</b>		<b>700 000,00</b>	<b>703 381,00</b>	<b>1,63%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
RPW1029 - 2029/10/30	700	700 000,00	703 381,00	1,63%	0	0,00	0,00	0,00%
<b>3. 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</b>		<b>11 815 052,63</b>	<b>12 297 021,85</b>	<b>28,57%</b>		<b>12 253 552,63</b>	<b>12 798 665,72</b>	<b>22,54%</b>
BBI0225 - 2025/02/24	800	800 000,00	842 248,00	1,96%	0	0,00	0,00	0,00%
BBI0227 - 2027/02/24	0	0,00	0,00	0,00%	260	260 000,00	278 746,00	0,49%
BFT0330 - 2030/03/11	0	0,00	0,00	0,00%	270	270 000,00	281 815,20	0,50%
CPS0130 - 2030/01/11	1 825	1 828 500,00	1 951 509,00	4,53%	1 825	1 828 500,00	1 978 081,00	3,48%
DOM0925 - 2025/09/25	700	698 100,00	716 800,00	1,67%	0	0,00	0,00	0,00%
DOM0526 - 2026/05/12	935	920 347,50	945 069,95	2,20%	935	920 347,50	943 228,00	1,66%
DVL0326 - 2026/03/27	600	600 000,00	608 994,00	1,41%	0	0,00	0,00	0,00%
ECH1227 - 2027/12/08	200	1 981 000,00	2 031 156,00	4,72%	200	1 981 000,00	2 031 524,00	3,58%
ECH0528 - 2028/05/24	50	495 200,00	514 525,50	1,20%	50	495 200,00	509 239,50	0,90%
KRU0325 - 2025/03/27	300	300 000,00	303 324,00	0,70%	0	0,00	0,00	0,00%
KRU0627 - 2027/06/28	450	450 000,00	466 101,00	1,08%	450	450 000,00	461 538,00	0,81%
KRU0129 - 2029/01/04	300	300 000,00	317 265,00	0,74%	300	300 000,00	322 989,00	0,57%
KRU1029 - 2029/10/17	350	350 000,00	390 467,00	0,91%	350	350 000,00	392 280,00	0,69%
KRU0632 - 2032/06/02	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	1 000 000,00	1 025 540,00	1,81%
PEP1029 - 2029/10/16	900	900 000,00	909 360,00	2,11%	1 200	1 206 600,00	1 248 960,00	2,20%
PGE0526 - 2026/05/21	120	120 005,13	121 449,60	0,28%	120	120 005,13	124 065,60	0,22%
PGE0529 - 2029/05/21	590	588 400,00	604 396,00	1,40%	590	588 400,00	607 169,00	1,07%
PKO0935 - 2035/09/24	0	0,00	0,00	0,00%	2	1 000 000,00	1 020 849,32	1,80%
PZU0727 - 2027/07/29	15	1 483 500,00	1 574 356,80	3,66%	15	1 483 500,00	1 572 641,10	2,77%

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	według stanu na dzień							
	31 grudnia 2024 r.				31 grudnia 2025 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1</sup>	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1</sup>
<b>4. Niezabezpieczone catkownicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>2 401 775,00</b>	<b>2 528 089,75</b>	<b>5,87%</b>		<b>6 360 825,00</b>	<b>6 262 840,30</b>	<b>11,03%</b>
GHI0925 – 2025/09/29	850	840 950,00	881 067,50	2,05%	0	0,00	0,00	0,00%
GHE0226 – 2026/02/03	80	78 400,00	84 213,60	0,20%	80	78 400,00	80 919,20	0,14%
GHE0327 – 2027/03/26	1 500	1 477 500,00	1 557 510,00	3,62%	1 500	1 477 500,00	1 225 875,00	2,16%
GHE0728 – 2028/07/17	5	4 925,00	5 298,65	0,01%	5	4 925,00	3 800,10	0,01%
KEM0931 – 2031/09/29	0	0,00	0,00	0,00%	850	850 000,00	871 165,00	1,53%
ROB0129 – 2029/01/10	0	0,00	0,00	0,00%	2 000	2 000 000,00	2 094 220,00	3,69%
ROB0529 – 2029/05/07	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	1 000 000,00	1 023 960,00	1,80%
RPW1029 – 2029/10/30	0	0,00	0,00	0,00%	950	950 000,00	962 901,00	1,70%
<b>5. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>11 021 764,58</b>	<b>14 955 538,27</b>	<b>34,74%</b>		<b>12 008 156,73</b>	<b>20 746 521,94</b>	<b>36,54%</b>
AB S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 194	191 221,58	236 532,73	0,42%
ALLEGRO.EU S.A.	11 000	358 488,13	299 246,20	0,70%	14 341	459 203,08	445 590,65	0,78%
AMREST HOLDINGS SE	4 760	150 959,94	89 183,36	0,21%	4 760	150 959,94	63 889,67	0,11%
APATOR S.A.	5 988	169 325,83	100 408,58	0,23%	5 988	169 325,83	136 200,65	0,24%
ARCHICOM S.A.	6 500	143 214,50	264 953,65	0,62%	6 500	143 214,50	289 695,90	0,51%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	3 773	114 916,27	218 047,71	0,51%	3 773	114 916,27	318 431,77	0,56%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	9 540	330 421,11	468 358,67	1,09%	7 182	213 793,05	452 786,32	0,80%
ATAL S.A.	6 000	336 000,00	308 352,60	0,72%	0	0,00	0,00	0,00%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	2 522	175 023,45	223 728,13	0,52%	2 522	175 023,45	265 479,84	0,47%
BANK MILLENNIUM S.A.	33 500	266 629,41	299 121,50	0,69%	0	0,00	0,00	0,00%
BENEFIT SYSTEMS S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	113	312 210,40	396 250,39	0,70%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	3 600	360 525,00	304 555,32	0,71%	5 289	551 013,32	688 965,77	1,21%
BUDIMEX S.A.	90	41 444,58	42 239,25	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	1 150	162 730,81	48 433,75	0,11%	1 413	180 613,00	101 088,99	0,18%
CCC S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	500	95 000,00	60 262,45	0,11%
CREOTECH INSTRUMENTS S.A.	1 670	200 500,00	284 435,74	0,66%	3 720	528 500,00	1 426 318,68	2,51%
CYBER_FOLKS S.A.	9 726	211 853,84	1 462 986,87	3,40%	9 673	209 968,95	1 985 563,17	3,50%
CYFROWY POLSAT S.A.	4 665	104 508,86	65 829,68	0,15%	4 665	104 508,86	57 163,98	0,10%
DIAGNOSTYKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 295	240 975,00	388 471,21	0,68%
DOM DEVELOPMENT S.A.	2 736	227 929,36	505 493,51	1,17%	2 417	185 660,01	616 256,69	1,09%
ECHO INVESTMENT S.A.	27 579	130 141,56	130 181,15	0,30%	27 579	130 141,56	131 389,11	0,23%

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	według stanu na dzień							
	31 grudnia 2024 r.				31 grudnia 2025 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1</sup>	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1</sup>
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 054	260 231,91	149 084,16	0,35%	38 054	260 231,91	118 241,39	0,21%
GRUPA FORTE S.A.	4 814	183 231,71	130 779,53	0,30%	4 814	183 231,71	112 076,18	0,20%
GRUPA KĘTY S.A.	1 110	614 713,39	759 562,12	1,76%	1 110	614 713,39	1 019 022,62	1,79%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 353	201 496,41	328 326,42	0,76%	1 353	201 496,41	459 422,79	0,81%
INTER CARS S.A.	782	261 546,30	406 306,32	0,94%	782	261 546,30	438 822,98	0,77%
KRUK S.A.	1 877	239 707,34	781 908,08	1,82%	1 877	239 707,34	928 391,23	1,64%
LPP S.A.	64	794 173,71	999 878,28	2,32%	64	794 173,71	1 327 496,07	2,34%
MBANK S.A.	407	170 351,17	223 336,77	0,52%	407	170 351,17	432 641,90	0,76%
MCR S.A.	11 510	119 875,15	341 996,63	0,79%	10 905	111 276,47	227 573,17	0,40%
MLP GROUP S.A.	1 700	126 026,44	115 879,14	0,27%	1 700	126 026,44	155 707,59	0,27%
MO-BRUK S.A.	1 495	374 890,93	490 299,60	1,14%	1 495	374 890,93	488 090,59	0,86%
MURAPOL S.A.	1 000	33 000,00	34 313,10	0,08%	1 000	33 000,00	39 647,80	0,07%
NEWAG S.A.	5 750	104 656,45	242 686,23	0,56%	5 750	104 656,45	545 196,60	0,96%
ORANGE POLSKA S.A.	84 183	592 011,98	624 949,34	1,45%	84 183	592 011,98	856 233,71	1,51%
ORLEN S.A.	5 149	299 047,46	242 208,96	0,56%	5 149	299 047,46	495 070,69	0,87%
OT LOGISTICS S.A.	931	20 842,54	14 249,23	0,03%	348	7 406,66	3 916,46	0,01%
PEPCO GROUP N.V.	2 750	110 000,00	45 099,45	0,10%	2 750	110 000,00	82 555,28	0,15%
PKO BANK POLSKI S.A.	11 744	388 510,00	701 753,32	1,63%	11 744	388 510,00	1 003 934,67	1,77%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	6 254	252 538,18	286 912,26	0,67%	6 254	252 538,18	417 900,41	0,74%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 597	587 593,55	732 284,07	1,70%	2 509	1 027 705,05	1 369 177,11	2,41%
SELENA FM S.A.	1 150	24 021,38	33 840,82	0,08%	1 150	24 021,38	67 307,66	0,12%
SHOPER S.A.	5 000	194 869,55	197 594,00	0,46%	0	0,00	0,00	0,00%
TEXT S.A.	1 200	106 099,40	79 480,80	0,18%	1 200	106 099,40	48 088,80	0,08%
UNICREDIT S.P.A.	792	42 139,63	130 376,92	0,30%	792	42 139,63	237 407,99	0,42%
VIGO PHOTONICS S.A.	1 200	516 990,50	560 471,88	1,30%	1 200	516 990,50	550 187,52	0,97%
VOXEL S.A.	3 674	173 890,89	458 381,10	1,06%	3 674	173 890,89	441 073,99	0,78%
WIRTUALNA POLSKA HOL- DING S.A.	4 350	314 695,96	343 268,07	0,80%	4 350	314 695,96	265 681,04	0,47%
ZABKA GROUP S.A.	20 000	430 000,00	384 756,00	0,89%	24 250	521 548,61	555 317,73	0,98%
<b>I Razem lokaty krajowe</b>		<b>29 243 929,71</b>	<b>33 577 939,87</b>	<b>78,00%</b>		<b>37 265 851,86</b>	<b>46 772 698,96</b>	<b>82,38%</b>
<b>1. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska</b>		<b>5 497 609,46</b>	<b>6 200 081,51</b>	<b>14,40%</b>		<b>6 261 607,59</b>	<b>6 946 746,80</b>	<b>12,24%</b>
ALPHABET INC	160	49 036,31	124 217,15	0,29%	160	49 036,31	180 368,13	0,32%
AMAZON.COM INC	80	51 266,53	71 980,98	0,17%	239	199 819,32	198 685,79	0,35%
AMS-OSRAM AG	1 909	238 706,53	51 413,62	0,12%	1 179	125 118,68	42 009,13	0,07%
ANDRITZ AG	279	56 556,64	58 392,34	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
BANKINTER SA	6 350	207 622,50	207 300,32	0,48%	6 350	207 622,50	379 913,76	0,67%
BP PLC	2 630	74 011,22	53 217,48	0,12%	0	0,00	0,00	0,00%

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Instrument finansowy	według stanu na dzień							
	31 grudnia 2024 r.				31 grudnia 2025 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup>	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup>
CF INDUSTRIES HOL- DINGS INC	560	173 049,83	195 952,06	0,46%	280	86 524,92	77 993,37	0,14%
COLONIAL SFL SOCIMI SA	8 200	190 023,65	181 324,76	0,42%	8 200	190 023,65	189 411,11	0,33%
DEUTSCHE POST AG	1 860	355 716,84	270 065,56	0,63%	1 860	355 716,84	367 375,47	0,65%
DO & CO AG	519	139 347,85	399 183,66	0,93%	519	139 347,85	454 087,06	0,80%
FREEMPORT - MCMORAN INC	0	0,00	0,00	0,00%	1 760	244 858,00	321 948,46	0,57%
INDRA SISTEMAS SA	0	0,00	0,00	0,00%	2 650	458 247,90	543 684,65	0,96%
INPOST S.A.	6 150	309 028,12	433 865,46	1,01%	7 950	418 754,83	351 815,71	0,62%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	3 040	243 198,44	239 664,02	0,56%	3 040	243 198,44	260 324,14	0,46%
LOCKHEED MARTIN CO	101	178 498,55	201 286,65	0,47%	101	178 498,55	175 940,57	0,31%
MERLIN PROPERTIES SO- CIMI SA	4 900	191 263,91	212 727,03	0,49%	4 900	191 263,91	257 435,62	0,45%
NOBLE CORPORATION PLC	1 000	178 777,09	128 777,68	0,30%	0	0,00	0,00	0,00%
NOKIA OYJ	24 700	418 787,69	451 143,98	1,05%	0	0,00	0,00	0,00%
NORSK HYDRO ASA	8 810	209 582,14	199 674,21	0,46%	8 810	209 582,14	246 434,55	0,43%
PAYPAL HOLDINGS INC	75	53 489,11	26 252,81	0,06%	75	53 489,11	15 769,61	0,03%
RENK GROUP AG	2 900	219 250,68	227 189,43	0,53%	940	71 067,47	213 037,51	0,38%
RHEINMETALL AG	285	188 505,16	748 462,95	1,74%	0	0,00	0,00	0,00%
RTX CORPORATION	555	212 153,53	263 397,93	0,61%	0	0,00	0,00	0,00%
SAAB AB-B	2 150	191 275,98	187 465,96	0,44%	694	61 742,11	145 805,29	0,26%
SEGRO PLC	5 500	197 067,84	198 568,62	0,46%	5 500	197 067,84	191 766,52	0,34%
SHELL PLC	540	74 068,22	68 841,52	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	915	101 057,73	106 190,03	0,25%	915	101 057,73	265 769,82	0,47%
STROEER SE & CO. KGAA	400	97 590,42	78 725,75	0,18%	400	97 590,42	62 555,16	0,11%
THALES SA	200	97 018,41	118 490,29	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
TKMS AG & CO. KGAA	0	0,00	0,00	0,00%	1 480	476 664,72	413 489,61	0,73%
UMB FINANCIAL CORP	0	0,00	0,00	0,00%	440	215 467,09	182 304,35	0,32%
UNITED PARCEL SERVI- CE INC	574	353 671,19	296 850,60	0,69%	574	353 671,19	205 057,31	0,36%
VAR ENERGI ASA	11 700	137 085,38	149 632,42	0,35%	21 100	250 736,09	249 066,51	0,44%
VEOLIA ENVIRONNE- MENT SA	0	0,00	0,00	0,00%	3 750	478 605,85	471 065,72	0,83%
VERALLIA SAS	2 408	310 901,97	249 826,24	0,58%	3 923	490 837,56	381 039,29	0,67%
WACKER CHEMIE AG	0	0,00	0,00	0,00%	350	115 996,57	102 592,58	0,18%
<b>II Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>5 497 609,46</b>	<b>6 200 081,51</b>	<b>14,40%</b>		<b>6 261 607,59</b>	<b>6 946 746,80</b>	<b>12,24%</b>
<b>III Razem lokaty</b>		<b>34 741 539,17</b>	<b>39 778 021,38</b>	<b>92,40%</b>		<b>43 527 459,45</b>	<b>53 719 445,76</b>	<b>94,62%</b>

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 2023 r., poz. 120 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 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	2 758 608,39	2 633 872,59
<b>Razem</b>	<b>2 758 608,39</b>	<b>2 633 872,59</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
środki wpłacone przez członków	461 958,88	393 560,00
<b>Razem</b>	<b>461 958,88</b>	<b>393 560,00</b>

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 – pozycja nie wystąpiła.

6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
akcji i praw z nimi związanych	53 530,68	0,00
<b>Razem</b>	<b>53 530,68</b>	<b>0,00</b>

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
wpłat	189 845,90	106 076,64
<b>Razem</b>	<b>189 845,90</b>	<b>106 076,64</b>

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
opłaty od składki	3 680,12	3 288,09
<b>Razem</b>	<b>3 680,12</b>	<b>3 288,09</b>

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
innych	57 050,00	39 459,00
<b>Razem</b>	<b>57 050,00</b>	<b>39 459,00</b>

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 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
rachunków środków pieniężnych	62 012,87	75 240,32
obligacji	1 553 817,85	1 723 069,12
innych, w tym:	802 616,99	984 532,86
- <i>dywidend i udziałów w zyskach</i>	789 459,06	957 719,34
- <i>odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej</i>	0,00	9 850,00
- <i>pozostałe</i>	13 157,93	16 963,52
<b>Razem</b>	<b>2 418 447,71</b>	<b>2 782 842,30</b>

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	391,34	5 883,55
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	391,34	5 883,55
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	55 740,32	9 849,99
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	55 740,32	9 849,99
<b>Razem</b>	<b>56 131,66</b>	<b>15 733,54</b>

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 896,23	2 447,82
opłat za przechowywanie	13 251,05	13 730,30
opłat za rozliczanie	6 636,25	8 548,43
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	1 830,05	1 991,10
<b>Razem</b>	<b>60 513,58</b>	<b>63 617,65</b>

## 4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	12 219,82	84 453,34
- akcji i praw z nimi związanych	12 219,82	84 453,34
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	68 483,68	185 854,96
- akcji i praw z nimi związanych	68 483,68	185 854,96
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	29,11	67,57
<b>Razem</b>	<b>80 732,61</b>	<b>270 375,87</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	24 912,85	31 487,19
<b>Razem</b>	<b>24 912,85</b>	<b>31 487,19</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
akcji i praw z nimi związanych	35 472,21	2 272 489,20
obligacji skarbowych	41 610,00	-229 500,00
pozostałych obligacji	0,00	1 100,00
<b>Razem</b>	<b>77 082,21</b>	<b>2 044 089,20</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2025 r.
akcji i praw z nimi związanych	672 933,45	4 787 258,68
obligacji skarbowych	35 085,00	464 620,00
pozostałych obligacji	193 578,50	-210 360,00
<b>Razem</b>	<b>901 596,95</b>	<b>5 041 518,68</b>

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

ZBIGNIEW ŚWIĄTEK  
PREZES ZARZĄDU  
/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

MACIEJ KARASIŃSKI  
CZŁONEK ZARZĄDU  
/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

AGNIESZKA MARYNOWSKA  
CZŁONEK ZARZĄDU  
/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

ELIZA PIOTROWICZ  
MENEDŻER DS. KSIĘGOWOŚCI  
/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A.

## Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

### Nasza opinia

Naszym zdaniem, roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz 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 Towarzystwa, 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 2025 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2025 r.;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony tego dnia;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony tego dnia;
- zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy zakończony tego dnia;

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

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228.

- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia noty objaśniające i informację dodatkową.

## **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE”). 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**

Jesteśmy niezależni od Funduszu i Towarzystwa zgodnie z wymogami etycznymi Rozporządzenia UE, które mają zastosowanie do badań sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, wymogami etycznymi Ustawy o biegłych rewidentach, które mają zastosowanie do badań sprawozdań finansowych w Polsce oraz „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” („Kodeks etyki”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów mającym zastosowanie do badań sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego. Wypełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z wymogami etycznymi Rozporządzenia UE, wymogami etycznymi Ustawy o biegłych rewidentach i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu i Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

## **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. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii i nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

**Wycena instrumentów finansowych w portfelu inwestycyjnym**

Instrumenty finansowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku będące składnikami portfela inwestycyjnego wyceniane są według wartości rynkowej. Wartość składników portfela inwestycyjnego wycenianych do wartości rynkowej wykazanych w bilansie Funduszu na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 53.719 tys. zł. Zasady wyceny składników portfela inwestycyjnego zostały ustalone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych ("Rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad wyceny funduszy"). Na dzień 31 grudnia 2025 r. wycena składników portfela inwestycyjnego została przeprowadzona zgodnie z tymi zasadami, czyli dla notowanych instrumentów finansowych wycena do wartości rynkowej została przeprowadzona bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku, a dla dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku przy użyciu modeli wewnętrznych opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem parametrów i założeń przyjętych w metodologii wyceny. W przypadku gdy składnik portfela inwestycyjnego notowany jest na kilku rynkach aktywnych, wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest na podstawie cen, bądź w oparciu o dane wejściowe pochodzące z rynku głównego. Wycena składników portfela

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników portfela inwestycyjnego oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli. Oceniliśmy czy metody wyceny składników portfela inwestycyjnego zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z przyjętymi przez Fundusz zasadami rachunkowości. Dokonaliśmy uzgodnienia liczby instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2025 r. z potwierdzeniem otrzymanym od depozytariusza.

Na dzień bilansowy przeprowadziliśmy niezależną wycenę składników portfela inwestycyjnego notowanych na aktywnym rynku oraz wycenianych modelami. Dodatkowo dla portfela dłużnych papierów wartościowych wycenianych modelem zweryfikowaliśmy wykorzystywane dane wejściowe, parametry i przyjęte założenia oraz przeprowadziliśmy analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej emitentów tych papierów.

Oceniliśmy również adekwatność i kompletność ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowości.

inwestycyjnego do wartości rynkowej jest kompleksowym zagadnieniem wymagającym wykorzystania danych z wielu źródeł. Ponadto wybór rynku głównego oraz stosowane techniki i parametry wykorzystane w modelach wyceny do wartości rynkowej mogą mieć charakter subiektywny i obejmować założenia, które wymagają dokonania osądu przez Zarząd Towarzystwa. Z powyższych względów zagadnienie to zostało przez nas uznane za kluczową sprawę badania. Zestawienie portfela inwestycyjnego w sprawozdaniu finansowym zawiera wartości składników portfela inwestycyjnego notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku. Szczegółowe informacje na temat polityki rachunkowości w zakresie wyceny portfela inwestycyjnego zostały przedstawione w punkcie I.H wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

Zarząd 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 obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa 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 Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa 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 jego 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 zmywu, 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 Towarzystwa 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 Towarzystwa 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 Towarzystwa 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 działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu Towarzystwa 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 przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

## **Inne informacje**

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Inne informacje”).

Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

## **Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcona. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

## **Oświadczenie na temat Pisemnej informacji Zarządu**

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie mamy nic do zaraportowania odnośnie stwierdzenia istotnych zniekształceń w Innych informacjach.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz jest zgodny z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o zgodności Funduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. przypadków niezgodności Funduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

## **Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu i Towarzystwa usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach.


W okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 25 kwietnia 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 16 października 2024 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez 8 kolejnych lat.

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  Agnieszka Accordi

Data: 2026.03.20 18:05:32 CET

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze: 11665

Warszawa, 20 marca 2026 r.



Warszawa, dnia 20 marca 2026 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 rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant  
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Monika Potocka-Turant; Deutsche  
Bank Polska S.A.  
Data: 2026.03.20 09:20:07 CET

Mariusz Płoński  
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Mariusz  
Płoński; Deutsche Bank Polska S.A.  
Data: 2026.03.20 08:45:07 CET

# 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 2025 tj. 31.12.2025 r.	26,85 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2025 tj. 31.12.2025 r.	25,56 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2025 tj. 31.12.2025 r.	24,17 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2025 tj. 31.12.2025 r.	21,49 zł

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 3 lata tj. 31.12.2022 r.	16,52 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 3 lata tj. 31.12.2022 r.	15,92 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 3 lata tj. 31.12.2022 r.	15,28 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 3 lata tj. 31.12.2022 r.	14,01 zł

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 5 lat tj. 31.12.2020 r.	15,15 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 5 lat tj. 31.12.2020 r.	14,71 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 5 lat tj. 31.12.2020 r.	14,26 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 5 lat tj. 31.12.2020 r.	13,34 zł

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 10 lat tj. 31.12.2015 r.	12,45 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 10 lat tj. 1.03.2016 r.*	12,23 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 10 lat tj. 31.12.2015 r.	12,25 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2025 r. o 10 lat tj. 31.12.2015 r.	12,05 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 roku 2025, w tym na dzień 31.12.2025 r., w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.

### Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2022 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii A	62,530%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2022 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii B	60,553%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2022 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii C	58,181%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2022 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii D	53,390%

### Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2020 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii A	77,228%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2020 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii B	73,759%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2020 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii C	69,495%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2020 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii D	61,094%

### Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych\*

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii A	115,663%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii B	108,994%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii C	97,306%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2015 r. do 31.12.2025 r. dla jednostek kategorii D	78,340%

\* Jednostka rozrachunkowa kategorii B nie występowała w Funduszu w tym okresie w trybie ciągłym. Jako datę początkową podano dzień, w którym jednostka ta wystąpiła po raz pierwszy w tym okresie.

## 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 uwzględniła 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. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahanie 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 niezależnie od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

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

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahanie 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.

# 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 przepisy klasy aktywów. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku 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 osiągniętej 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.

**PTE Allianz Polska S.A.**

ul. Inflancka 4B  
00-189 Warszawa

Skontaktuj się z nami:

Allianz Polska DFE  
skrytka pocztowa 4  
02-696 Warszawa 113

Infolinia: 224 224 224 opłata zgodna z taryfą danego operatora  
[www.allianz.pl](http://www.allianz.pl)

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny (Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFe 31, NIP 108-001-21-63) zarządzany i reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000055443, NIP 526-230-83-68, REGON 014936653, kapitał zakładowy: 398 872 992 złote, wpłacony w całości).