

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE  
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU  
EMERYTALNEGO  
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2005 ROKU

## **SPIS TREŚCI**

I)	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
II)	BILANS.....	16
III)	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	18
IV)	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU .....	19
V)	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	21
VI)	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	23
VII)	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	28

## **I) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **A) Zarządzający**

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

### **B) Nazwa Funduszu**

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych pod numerem RFe 17.

### **C) Cel inwestycyjny**

Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy.

### **D) Ograniczenia inwestycyjne**

1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:

- a) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
- b) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- c) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej;
- d) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- e) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- f) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- g) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
- h) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- i) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;

- j) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f);
  - k) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę;
  - l) obligacjach przychodowych;
  - m) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawę, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
  - n) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawę, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
  - o) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w lit. m) i n);
  - p) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w lit. j) i m);
  - q) listach zastawnych;
  - r) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 2) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) i pkt. 12) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt. 4) – 6).
- 3) Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w pkt. 1), z tym że lokaty w prawach pochodnych muszą mieć na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów Funduszu, mając na względzie typy ryzyka, które powinny być ograniczone, dostępność instrumentów umożliwiających zmniejszenie ryzyka, możliwość wyceny tych instrumentów oraz efekty ich stosowania.
- 4) Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. a) - m) i p) - r) oraz w pkt. 3), powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu.
- 5) Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. b) - o) podlegają następującym ograniczeniom:
- a) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;
  - b) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. h), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych

- wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, z zastrzeżeniem pkt. 6);
- c) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. i), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - d) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów;
  - e) łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. d), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- 6) Fundusz może dokonywać lokaty w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5% wartości swoich aktywów.
- 7) Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
- a) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych w walucie polskiej;
  - b) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15% w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
  - c) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje, prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym oraz akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych, przy czym lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na rynku równoległym nie mogą przekroczyć 7,5% wartości aktywów (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
  - d) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nienotowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
  - e) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w kwitach depozytowych dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - f) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
  - g) 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
  - h) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
  - i) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;

- j) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
  - k) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
  - l) 20% wartości aktywów - w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych;
  - m) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne;
  - n) 5% wartości aktywów - w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
- 8) Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 7) lit. c) - g), mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
- 9)
- a) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 7) lit. c) - e), nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 1%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 20% jednej emisji akcji spółki; przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
  - b) Suma aktywów Funduszu ulokowanych w emisjach akcji spółek, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji akcji, nie może stanowić więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
- 10) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 7) lit. f), nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom - ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
- 11) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
- 12)
- a) Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje

- wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
- b) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w lit. a), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
  - c) Do lokat, o których mowa w lit. a), zastosowanie mają ograniczenia wskazane w poprzednich punktach.
- 13) W celu obliczenia maksymalnej części aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat, dla ustalenia zgodności z obowiązującymi ograniczeniami, do wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się wartość naliczonych odsetek na dzień wyceny.
- 14) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w :
- a) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Funduszem,
  - b) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Funduszem,
  - c) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w lit. a) i b).
- 15) Fundusz nie może:
- a) zbywać swoich aktywów:
    - PTE Allianz Polska S.A.,
    - członkom zarządu lub rady nadzorczej PTE Allianz Polska S.A.,
    - osobom zatrudnionym w PTE Allianz Polska S.A.,
    - osobom pozostającym z osobami wymienionymi w dwóch poprzedzających punktach w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
    - akcjonariuszom PTE Allianz Polska S.A.,
    - podmiotowi związanemu w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
    - podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.;
  - b) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w lit. a);
  - c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem pkt. 1) i pkt. 12) lit. a) oraz pkt. 16);
- 16) Fundusz może udzielać z aktywów pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w pkt 1) lit. e) i f), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.
- 17) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.
- 18) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.
- 19) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt. 12), zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o jakich mowa w tym punkcie, które są uprawnione do

prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.

20)

- a) Aktywa funduszu nie mogą być lokowane w banku, który jest:
  - akcjonariuszem PTE Allianz Polska S.A.,
  - podmiotem związanym w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
  - podmiotem związanym w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.
- b) Fundusz nie może zawierać z podmiotami, o których mowa w lit. a), umów lub dokonywać innych czynności prawnych związanych z lokowaniem aktywów Funduszu.
- c) Ograniczenie, o którym mowa w lit. a) i b), nie dotyczy lokat w depozytach bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 14 dni, o łącznej wartości nie większej niż 2% wartości aktywów Funduszu.
- d) Ograniczenie, o którym mowa w lit. b), nie dotyczy świadczenia usług w ramach działalności maklerskiej.

21) Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, lub certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, zarządzane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, którego akcjonariuszami są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub podmioty z nimi związane.

22) Fundusz nie może nabywać tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, jeżeli akcjonariuszami (udziałowcami) tej instytucji są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub jednostki dominujące w stosunku do tych akcjonariuszy w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

23) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, 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 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 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.

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem



ministra finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (DzU nr 50, poz. 481 z późn. zm.).

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

## 1) Kapitał Funduszu

### a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty lub dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.

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

### b) Zmniejszenia kapitału

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

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.

## 2) Kapitał rezerwowy

Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.

## 3) Kapitał premiowy

Zmiany w kapitale premiowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiowym.

## 4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

5) 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

6) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt. 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.

7) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

8) 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.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako należności. Wypłacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Dodatnie różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych przez Skarb Państwa a wartością zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu

Różnica pomiędzy wartością obligacji, które Skarb Państwa przekazał w zamian za zobowiązanie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu, a wartością zobowiązania, o ile jest dodatnia, stanowi przychód Funduszu.

f) Zrealizowane dodatnie różnice kursowe

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

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

g) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe zalicza się do niezrealizowanego zysku z wyceny składników portfela inwestycyjnego.

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.

10) Koszty operacyjne

a) Koszty Depozytariusza

Wynagrodzenie Depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie aktywów, za obsługę rachunków bankowych

Funduszu, za rozliczanie transakcji oraz opłaty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca.

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

Koszty zasilenia rachunku premiowego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiowego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca.

d) Amortyzacja premii

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

e) 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.

f) Ujemne różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych przez Skarb Państwa a wartością zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu

Różnica pomiędzy wartością obligacji, które Skarb Państwa przekazał w zamian za zobowiązanie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu, a wartością zobowiązania, o ile jest ujemna, stanowi koszt pokrywany z aktywów Funduszu.

g) Zrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji. Ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

h) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe zalicza się do niezrealizowanej straty z wyceny składników portfela inwestycyjnego. 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.

#### H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

##### 1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

###### a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

###### b) Obligacje

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

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

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

##### 2) 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 w na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

#### I) Wycena środków pieniężnych

Środki pieniężne, lokaty, należności i zobowiązania wyrażone w walucie obcej są przeszacowywane według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu wyceny.

#### J) Zasada FIFO

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.

K) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

	Kapitał członków		Kapitał rezerwowy		Wynik finansowy razem	
	1999-2002	2003	1999-2002	2003	1999-2002	2003
Zakumulowany wynik finansowy razem, w tym:	131 756 997,19	105 255 096,50	1 947 100,24	1 574 750,46	133 704 097,43	106 829 846,96
- zakumulowany wynik z inwestycji	64 906 766,60	46 668 892,53	958 577,29	698 226,14	65 865 343,89	47 367 118,67
- zakumulowany zrealizowany z/s	- 3 391 564,95	19 106 981,22	- 54 795,64	285 864,80	- 3 446 360,59	19 392 846,02
- niezrealizowany z/s	70 241 795,54	39 479 222,75	1 043 318,59	590 659,52	71 285 114,13	40 069 882,27
<b>Razem wynik finansowy 1999-2003</b>	<b>237 012 093,69</b>		<b>3 521 850,70</b>		<b>240 533 944,39</b>	

BILANS ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO	2004-12-31		
	było	korekta	po korekcie
<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 503 542 158,77</b>	<b>-237 012 093,69</b>	<b>1 266 530 065,08</b>
<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 521 850,70</b>	<b>-3 521 850,70</b>
<b>Kapitał premiowy</b>	<b>156 732,11</b>	<b>0,00</b>	<b>156 732,11</b>
<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>5 540 073,23</b>	<b>0,00</b>	<b>5 540 073,23</b>
<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>161 230 144,07</b>	<b>240 533 944,39</b>	<b>401 764 088,46</b>
zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	56 145 641,24	113 232 462,56	169 378 103,80
zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	73 531 348,35	15 946 485,43	89 477 833,78
niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	31 553 154,48	111 354 996,40	142 908 150,88
zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ALLIANZ POLSKA OFE	2004-12-31		
	było	korekta	po korekcie
<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 087 680 590,69</b>	<b>0,00</b>	<b>1 087 680 590,69</b>
Zmiany w kapitale Funduszu	415 861 568,08	-237 012 093,69	178 849 474,39
zwiększenia z tytułu:	446 074 095,97	0,00	446 074 095,97
- wpłat członków	319 298 592,89	0,00	319 298 592,89
- otrzymanych wpłat transferowych	21 495 491,95	0,00	21 495 491,95
- pokrycia szkody	24 914,62	0,00	24 914,62
- pozostałe	105 255 096,51	0,00	105 255 096,51
zmniejszenia z tytułu:	-30 212 527,89	-237 012 093,69	-267 224 621,58
- wypłat transferowych	-29 238 159,30	0,00	-29 238 159,30
- wypłat osobom uprawnionym	-548 748,39	0,00	-548 748,39
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-425 620,20	0,00	-425 620,20
- pozostałe	0,00	-237 012 093,69	-237 012 093,69
<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 503 542 158,77</b>	<b>-237 012 093,69</b>	<b>1 266 530 065,08</b>
<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>16 256 367,81</b>	<b>0,00</b>	<b>16 256 367,81</b>
Zmiany w kapitale rezerwowym	-16 256 367,81	-3 521 850,70	-19 778 218,51
zwiększenia z tytułu:	2 921 429,25	0,00	2 921 429,25
- wpłat Towarzystwa	1 177 000,92	0,00	1 177 000,92
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	169 677,87	0,00	169 677,87
- pozostałe	1 574 750,46	0,00	1 574 750,46
zmniejszenia z tytułu:	-19 177 797,06	-3 521 850,70	-22 699 647,76
- wypłat na rzecz Towarzystwa	-13 923 488,87	0,00	-13 923 488,87
- pozostałe	-5 254 308,19	-3 521 850,70	-8 776 158,89
<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 521 850,70</b>	<b>-3 521 850,70</b>
<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany w kapitale premiowym	156 732,11	0,00	156 732,11
<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>156 732,11</b>	<b>0,00</b>	<b>156 732,11</b>
<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5 540 073,23	0,00	5 540 073,23
<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 540 073,23</b>	<b>0,00</b>	<b>5 540 073,23</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>161 230 144,07</b>	<b>240 533 944,39</b>	<b>401 764 088,46</b>
<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 670 469 108,18</b>	<b>0,00</b>	<b>1 670 469 108,18</b>

## II) Bilans

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w złotych

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 675 299 444,91</b>	<b>2 203 452 286,63</b>
1.	Portfel inwestycyjny	1 658 819 697,40	2 163 724 082,82
2.	Środki pieniężne	15 922 122,93	8 099 874,73
	a) na rachunkach bieżących	0,00	690,83
	b) na rachunku przeliczeniowym	15 922 122,93	8 099 183,90
	- na rachunku wpłat	15 895 923,30	8 060 806,96
	- na rachunku wypłat	25 268,27	37 445,58
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	557 624,58	31 628 329,08
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	346 718,40	31 336 346,61
	b) z tytułu dywidend	0,00	111 840,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	9 249,27
	e) od Towarzystwa	129 280,79	66 045,20
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	81 625,39	104 848,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4 830 336,73</b>	<b>2 981 294,68</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2 201 328,81	747 823,40
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 571 236,91	1 557 477,99
4.	Wobec Towarzystwa	866 744,82	387 014,27
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	81 625,39	104 848,00
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	40 834,33	64 188,24
10.	Rozliczenia międzyokresowe	68 566,47	119 942,78
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 670 469 108,18</b>	<b>2 200 470 991,95</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 266 530 065,08</b>	<b>1 589 470 810,38</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-3 521 850,70</b>	<b>-3 520 529,16</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>156 732,11</b>	<b>182 222,87</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>5 540 073,23</b>	<b>5 669 190,42</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>401 764 088,46</b>	<b>608 669 297,44</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	169 378 103,80	245 182 637,47



2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	89 477 833,78	186 212 094,30
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	142 908 150,88	177 274 565,67
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)</b>	<b>1 670 469 108,18</b>	<b>2 200 470 991,95</b>

### III) Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>66 319 290,63</b>	<b>87 888 817,92</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	65 717 359,35	87 162 341,11
	a) dywidendy i udziały w zyskach	6 868 328,91	13 272 321,76
	b) odsetki, w tym:	58 738 503,38	72 980 310,26
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	56 946 942,82	69 172 243,44
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 791 560,56	3 808 066,82
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	108 783,97	908 140,92
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	1 743,09	1 568,17
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	195 787,28	244 352,76
3.	Pozostałe przychody	406 144,00	482 124,05
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>10 173 649,39</b>	<b>12 084 284,25</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	7 904 209,81	10 416 136,12
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	664 928,35	1 157 348,33
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	408 218,17	502 500,61
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	147 737,32	625,64
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	147 360,66	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	376,66	625,64
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	22 500,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-266 068,06	-1 018 664,97
7.	Pozostałe koszty	1 314 623,80	1 003 838,52
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>56 145 641,24</b>	<b>75 804 533,67</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>105 084 502,83</b>	<b>131 100 675,31</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	73 531 348,35	96 734 260,52
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	31 553 154,48	34 366 414,79
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>161 230 144,07</b>	<b>206 905 208,98</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>161 230 144,07</b>	<b>206 905 208,98</b>

#### IV) Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu

Zestawienie zmian w aktywach netto Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w złotych

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.
<b>A.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 210 766 805,46</b>	<b>1 670 469 108,18</b>
<b>II.</b>	<b>Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>161 230 144,07</b>	<b>206 905 208,98</b>
	- wynik z inwestycji	56 145 641,24	75 804 533,67
	- zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	73 531 348,35	96 734 260,52
	- niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	31 553 154,48	34 366 414,79
	- przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>298 472 158,65</b>	<b>323 096 674,79</b>
	- zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	348 286 387,63	404 805 798,45
	- zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-49 814 228,98	-81 709 123,66
<b>IV.</b>	<b>Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)</b>	<b>459 702 302,72</b>	<b>530 001 883,77</b>
<b>V.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>1 670 469 108,18</b>	<b>2 200 470 991,95</b>
<b>B.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>		
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	71 388 898,1093	88 007 754,7986
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	88 007 754,7986	104 250 128,0650
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	1 052 324,8296	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	8 447,2161
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	8 447,2161	10 210,7553
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	309 501,2976
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	309 501,2976	315 675,4151
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych</b>		
	- wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	16,96	18,98

- minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17,08	18,67
- maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,98	21,59
- wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	18,98	21,11
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16,96	18,98
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	18,98	21,11
- procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,91%	11,22%
- minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	min 17,08 max 18,98	min 18,67 max 21,59
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	18,98	21,11

## V) Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 210 766 805,46</b>	<b>1 670 469 108,18</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 087 680 590,69</b>	<b>1 266 530 065,08</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	178 849 474,39	322 940 745,30
	a) zwiększenia z tytułu:	446 074 095,97	403 461 430,53
	- wpłat członków	319 298 592,89	378 473 326,63
	- otrzymanych wpłat transferowych	21 495 491,95	24 920 244,35
	- pokrycia szkody	24 914,62	67 859,55
	- pozostałe	105 255 096,51	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-267 224 621,58	-80 520 685,23
	- wypłat transferowych	-29 238 159,30	-79 272 209,86
	- wypłat osobom uprawnionym	-548 748,39	-1 107 015,23
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-425 620,20	-141 460,14
	- pozostałe	-237 012 093,69	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 266 530 065,08</b>	<b>1 589 470 810,38</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>16 256 367,81</b>	<b>-3 521 850,70</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-19 778 218,51	1 321,54
	a) zwiększenia z tytułu:	2 921 429,25	85 547,50
	- wpłat Towarzystwa	1 177 000,92	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	169 677,87	85 547,50
	- pozostałe	1 574 750,46	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-22 699 647,76	-84 225,96
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-13 923 488,87	-84 225,96
	- pozostałe	-8 776 158,89	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-3 521 850,70</b>	<b>-3 520 529,16</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>156 732,11</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	156 732,11	25 490,76
	a) zwiększenia z tytułu:	580 636,15	1 129 703,23
	- wpłat Towarzystwa	580 636,15	1 129 703,23
	b) zmniejszenia z tytułu:	-423 904,04	-1 104 212,47
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-169 677,87	-85 547,50
	- zasilenia Funduszu	-266 068,06	-1 018 664,97
	- pozostałe	11 841,89	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>156 732,11</b>	<b>182 222,87</b>

<b>4.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>5 540 073,23</b>
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5 540 073,23	129 117,19
	a) zwiększenia z tytułu:	5 540 073,23	129 117,19
	- wpłat Towarzystwa	5 540 073,23	129 117,19
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 540 073,23</b>	<b>5 669 190,42</b>
<b>5.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>401 764 088,46</b>	<b>608 669 297,44</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu(1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)</b>	<b>1 670 469 108,18</b>	<b>2 200 470 991,95</b>

## VI) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2004 r.				31 grudnia 2005 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>1.</b>	<b>Bony skarbowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>18 977 280,00</b>	<b>19 693 745,85</b>	<b>0,89%</b>
	BS060419 – 2006/04/19	0	0,00	0,00	0,00%	2 000	18 977 280,00	19 693 745,85	0,89%
<b>2.</b>	<b>Obligacje skarbowe</b>		<b>1 076 345 630,45</b>	<b>1 143 279 542,37</b>	<b>68,25%</b>		<b>1 317 236 131,42</b>	<b>1 391 694 679,56</b>	<b>63,16%</b>
	DZ0108 - 2008/01/18 - 7,73%	2 710	2 713 209,53	2 968 452,70	0,18%	2 710	2 713 209,53	2 963 927,00	0,13%
	DZ0109 - 2009/01/18 - 7,73%	8 659	8 674 955,04	9 508 188,13	0,57%	8 659	8 674 955,04	9 548 279,30	0,43%
	DZ0709 - 2009/07/18 - 5,98%	6 300	6 184 469,65	6 740 181,00	0,40%	6 300	6 184 469,65	6 670 818,00	0,30%
	DZ0110 - 2010/01/18 - 7,73%	11 000	10 764 600,00	12 151 370,00	0,73%	11 000	10 764 600,00	12 203 290,00	0,55%
	DZ1111 - 2011/11/24 - 4,24%	32 116	31 955 462,84	32 025 754,04	1,91%	11 632	11 573 840,00	11 623 857,60	0,53%
	DS0509 - 2009/05/24 - 6,00%	196 240	190 021 938,82	202 309 703,20	12,08%	236 240	231 819 438,82	253 138 247,20	11,49%
	DS1109 - 2009/11/24 - 6,00%	16 000	10 229 900,00	16 087 680,00	0,96%	1 000	630 000,00	1 046 080,00	0,05%
	DS1110 - 2010/11/24 - 6,00%	0	0,00	0,00	0,00%	63 582	64 003 982,20	66 689 888,16	3,03%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5,00%	45 000	39 983 500,00	42 822 900,00	2,56%	30 000	26 521 000,00	30 126 600,00	1,37%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	85 000	84 166 129,57	89 074 900,00	5,32%	20 000	20 416 129,57	21 960 800,00	1,00%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	30 747 815,79	31 730 797,50	1,44%
	PP1013 - 2013/10/24 - 4,68%	0	0,00	0,00	0,00%	70 000	70 070 000,00	71 485 400,00	3,24%
	PS0205 – 2005/02/12 – 8,50%	78 980	77 252 140,00	85 141 229,80	5,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0605 – 2005/06/12 – 8,50%	120 000	122 167 200,00	126 484 800,00	7,55%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS1005 – 2005/10/12 – 8,50%	74 950	73 226 845,00	77 493 053,50	4,63%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0206 - 2006/02/12 - 8,50%	20 000	20 158 000,00	21 946 200,00	1,31%	20 000	20 158 000,00	21 599 800,00	0,98%
	PS0506 - 2006/05/12 - 8,50%	40 000	40 380 000,00	43 258 400,00	2,58%	40 000	40 380 000,00	42 766 400,00	1,94%

	PS1106 - 2006/11/12 - 8,50%	98 000	99 374 580,00	102 910 780,00	6,14%	88 000	88 999 580,00	91 969 680,00	4,17%
	PS0507 - 2007/05/12 - 8,50%	65 000	66 878 200,00	71 757 400,00	4,28%	60 000	61 569 200,00	66 279 600,00	3,01%
	PS0608 - 2008/06/24 - 5,75%	45 000	42 752 500,00	45 766 350,00	2,73%	125 000	123 037 500,00	131 791 250,00	5,98%
	PS0310 - 2010/03/24 - 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	175 000	178 549 000,00	187 883 500,00	8,53%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	9 618	10 730 910,82	10 422 064,80	0,47%
	OK0405 - 2005/04/12	60 000	56 892 000,00	58 932 000,00	3,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0805 - 2005/08/21	40 000	36 919 000,00	38 544 000,00	2,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0406 - 2006/04/12	62 000	55 651 000,00	57 356 200,00	3,42%	52 000	46 541 000,00	51 360 400,00	2,33%
	OK1206 - 2006/12/12	0	0,00	0,00	0,00%	10 000	8 924 000,00	9 600 000,00	0,44%
	OK0407 - 2007/04/12	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	18 010 000,00	18 902 000,00	0,86%
	OK0807 - 2007/08/12	0	0,00	0,00	0,00%	115 000	104 430 000,00	106 996 000,00	4,86%
	OK1207 - 2007/12/12	0	0,00	0,00	0,00%	145 000	131 787 500,00	132 936 000,00	6,03%
<b>3.</b>	<b>Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa</b>		<b>14 200 000,00</b>	<b>14 618 016,76</b>	<b>0,87%</b>		<b>14 200 000,00</b>	<b>14 493 648,90</b>	<b>0,66%</b>
	Polskie Koleje Państwowe S.A. - 2011/02/06 - 5,10%	142	14 200 000,00	14 618 016,76	0,87%	142	14 200 000,00	14 493 648,90	0,66%
<b>4.</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>38 096 095,45</b>	<b>38 096 095,45</b>	<b>2,27%</b>		<b>91 242 764,67</b>	<b>91 242 764,67</b>	<b>4,14%</b>
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2005/01/03 - 6,10 %		38 096 095,45	38 096 095,45	2,27%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2006/01/02 - 3,70%		0,00	0,00	0,00%		91 242 764,67	91 242 764,67	4,14%
<b>5.</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe dopuszczone do PO, a emitowane przez spółki publiczne</b>		<b>9 496 486,40</b>	<b>9 864 896,40</b>	<b>0,59%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
	Browary Polskie Brok-Strzelec S.A. - 2008/09/08 - 11,6339%	1 000	9 496 486,40	9 864 896,40	0,59%	0	0,00	0,00	0,00%
<b>6.</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do PO, a emitowane przez spółki publiczne</b>		<b>4 404 409,21</b>	<b>6 030 477,20</b>	<b>0,36%</b>		<b>4 404 409,21</b>	<b>6 204 044,00</b>	<b>0,28%</b>
	Computerland S.A. – 2006/05/21 – 8,5%	440	4 404 409,21	6 030 477,20	0,36%	440	4 404 409,21	6 204 044,00	0,28%
<b>7.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku</b>		<b>339 289 855,97</b>	<b>446 930 669,21</b>	<b>26,68%</b>		<b>507 450 506,44</b>	<b>640 395 199,84</b>	<b>29,07%</b>



	<b>podstawowym Gieldy Papierów Wartościowych</b>								
	Agora S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	209 593	13 321 151,32	14 623 303,61	0,66%
	Alma Market S.A.	267 032	8 308 033,65	6 667 789,04	0,40%	267 032	8 308 033,65	6 269 911,36	0,28%
	Ambra S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	932 000	8 863 443,72	10 279 960,00	0,47%
	Amica Wronki S.A.	367 771	14 696 584,02	12 382 849,57	0,74%	276 230	10 428 628,31	5 706 911,80	0,26%
	Barlinek S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	810 242	5 998 967,94	7 024 798,14	0,32%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	16 686	1 212 759,34	1 067 904,00	0,06%	169 937	10 642 059,01	11 324 601,68	0,51%
	Zakłady Chemiczne i Tworzyw Sztucznych Boryszew S.A.	666 354	8 204 350,36	13 353 734,16	0,80%	0	0,00	0,00	0,00%
	Bank BPH S.A.	6 334	1 634 434,90	3 229 643,26	0,19%	13 940	5 622 731,38	10 412 901,20	0,47%
	ING Bank Śląski S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	11 835	5 182 554,28	6 641 091,90	0,30%
	Bank Zachodni WBK S.A.	109 024	8 028 208,29	10 587 320,64	0,63%	0	0,00	0,00	0,00%
	CCC S.A.	634 470	6 027 465,00	6 052 843,80	0,36%	0	0,00	0,00	0,00%
	Cersanit S.A.	74 980	2 394 111,28	8 772 660,00	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	Ciech S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	134 082	3 217 968,00	4 667 394,42	0,21%
	Comarch S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	103 901	5 644 031,38	6 661 093,11	0,30%
	Computerland S.A.	16 846	1 332 462,14	1 879 171,30	0,11%	99 638	9 606 142,69	9 226 478,80	0,42%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	93 458	2 900 933,61	9 233 650,40	0,55%	104 036	3 672 491,36	6 712 402,72	0,31%
	Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.	113 990	3 257 339,55	3 417 420,20	0,20%	113 990	3 257 339,55	3 137 004,80	0,14%
	Firma Chemiczna Dwory S.A.	350 208	12 957 696,00	14 249 963,52	0,85%	484 951	17 956 276,15	17 143 017,85	0,78%
	Echo Investment S.A.	27 742	277 420,00	2 261 527,84	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	Eldorado S.A.	330 000	5 752 300,00	13 348 500,00	0,80%	330 751	5 784 701,40	10 243 358,47	0,47%
	Emax S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	44 569	4 440 652,85	4 412 331,00	0,20%
	Farmacol S.A.	106 571	3 118 240,93	3 064 981,96	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
	Getin Holding S.A.	16 740	22 601,45	52 563,60	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	Graal S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	160 933	3 063 600,42	3 654 788,43	0,17%
	Pfleiderer Grajewo S.A.	39 220	7 227 069,63	7 967 543,00	0,48%	188 560	4 222 546,73	6 769 304,00	0,31%
	Inter Groclin Auto S.A.	57 132	7 523 930,18	5 796 612,72	0,35%	57 132	7 523 930,18	3 595 316,76	0,16%
	Globe Trade Centre S.A.	100 303	8 797 512,25	10 635 127,09	0,63%	13 318	1 158 666,00	2 301 350,40	0,10%
	Impel S.A.	285 879	7 204 318,81	4 193 844,93	0,25%	416 516	8 687 674,79	5 964 509,12	0,27%

Inter Cars S.A.	322 424	7 005 257,10	12 055 433,36	0,72%	322 424	7 005 257,10	7 683 363,92	0,35%
Firma Handlowa Jago S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 099 524	2 242 176,33	3 254 591,04	0,15%
Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	384 691	22 377 284,19	21 531 155,27	1,29%	380 356	22 076 642,23	28 598 967,64	1,30%
Jutrzenka S.A.	260 810	8 759 157,99	11 141 803,20	0,67%	168 074	4 926 393,45	14 536 720,26	0,66%
Grupa Kęty S.A.	127 437	6 431 347,99	16 737 575,58	1,00%	34 725	1 246 273,77	4 387 503,75	0,20%
KGHM Polska Miedź S.A.	199 056	2 836 985,65	6 288 179,04	0,38%	193 705	4 660 189,00	12 116 247,75	0,55%
Kredyt Bank S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	289 000	3 246 396,77	4 060 450,00	0,18%
Lena Lighting S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	523 525	4 143 228,82	4 240 552,50	0,19%
Zakłady Lentex S.A.	232 183	4 784 333,57	6 180 711,46	0,37%	232 183	4 784 333,57	3 150 723,31	0,14%
Grupa Lotos S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	25 000	749 219,25	1 112 000,00	0,05%
MOL Magyar Olaj - Es Gazipari Reszvenytarsasag	40 829	8 800 818,43	8 647 582,20	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
Polimex - Mostostal Siedlce S.A.	249 120	7 981 406,21	8 372 923,20	0,50%	93 230	2 955 609,26	5 816 619,70	0,26%
Netia Holdings S.A.	1 173 089	5 046 367,80	5 231 976,94	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
Ceramika Nowa Gala S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	772 565	3 576 500,25	3 128 888,25	0,14%
Opoczno S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	417 199	20 825 073,15	15 031 679,97	0,68%
Orbis S.A.	333 194	6 908 481,76	8 293 198,66	0,50%	79 565	1 244 083,74	2 619 279,80	0,12%
PBG S.A.	297 964	11 261 788,61	14 093 697,20	0,84%	228 271	8 180 045,20	18 946 493,00	0,86%
PEKAES S.A.	620 000	6 171 376,20	5 518 000,00	0,33%	551 137	5 284 670,35	4 579 948,47	0,21%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	253 032	27 075 869,33	35 191 690,56	2,10%	260 550	29 519 777,46	45 648 360,00	2,07%
Polish Energy Partners S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	692 111	5 399 508,59	6 478 158,96	0,29%
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	40 192	2 154 047,45	2 423 979,52	0,11%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	7 291 622	23 128 981,82	25 374 844,56	1,15%
PKO Bank Polski S.A.	1 758 438	36 047 979,00	48 972 498,30	2,92%	2 561 362	58 522 999,74	74 356 338,86	3,38%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	672 862	11 743 445,90	25 481 283,94	1,52%	1 265 474	45 990 917,19	79 066 815,52	3,59%
Polcolorit S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 708 882	6 681 532,85	6 799 293,82	0,31%
Zakłady Chemiczne Police S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 124 288	11 882 974,35	9 207 918,72	0,42%
Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego Polmos S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	60 000	3 000 000,00	2 473 200,00	0,11%

	Prokom Software S.A.	43 697	5 905 103,90	6 397 677,77	0,38%	195 501	25 078 799,65	26 881 387,50	1,22%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	43 559	7 109 662,02	6 115 248,01	0,37%	45 559	7 331 170,32	6 062 536,13	0,28%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	260 990	6 012 386,01	6 960 603,30	0,32%
	Fabryka Śrub w Łąncucie Śrubex S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	70 000	2 125 878,30	1 908 200,00	0,09%
	Mondi Packaging Paper Swiecie S.A.	48 162	2 654 095,52	2 768 833,38	0,17%	151 244	6 937 792,48	7 707 394,24	0,35%
	Talex S.A.	96 185	1 981 192,09	1 697 665,25	0,10%	89 962	1 828 396,39	1 110 131,08	0,05%
	Toora Poland S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	444 152	7 017 601,60	7 821 516,72	0,36%
	Torfarm S.A.	74 000	3 404 000,00	3 150 180,00	0,19%	74 000	3 404 000,00	3 275 980,00	0,15%
	Telekomunikacja Polska S.A.	2 772 887	34 126 131,32	54 847 704,86	3,27%	1 502 866	16 885 843,21	35 272 265,02	1,60%
	TVN S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	19 424	798 215,68	1 530 416,96	0,07%
<b>I</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>1 481 832 477,48</b>	<b>1 658 819 697,39</b>	<b>99,02%</b>		<b>1 953 511 091,74</b>	<b>2 163 724 082,82</b>	<b>98,20%</b>
<b>II</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III</b>	<b>Razem lokaty</b>		<b>1 481 832 477,48</b>	<b>1 658 819 697,39</b>	<b>99,02%</b>		<b>1 953 511 091,74</b>	<b>2 163 724 082,82</b>	<b>98,20%</b>

## VII) Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

a) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	690,83
środki na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
waluty EUR	0,00	0,00
waluty USD	0,00	0,00
inne waluty	0,00	0,00
środki w drodze	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>690,83</b>

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

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
środki wpłacone za członków	15 895 923,30	7 990 706,96
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	70 000,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	0,00	100,00
<b>Razem</b>	<b>15 895 923,30</b>	<b>8 060 806,96</b>

c) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat, w tym:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005r.
środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	44,31	743,86
środki na rzecz Towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
środki na rzecz Towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki nienależne	25 223,96	36 701,72
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>25 268,27</b>	<b>37 445,58</b>

d) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
akcji i praw z nimi związanych	346 718,40	4 476 346,61
obligacji skarbowych	0,00	26 860 000,00
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>346 718,40</b>	<b>31 336 346,61</b>

e) Należności z tytułu odsetek, w tym należności od:

	31 grudnia 2004r.	31 grudnia 2005 r.
rachunków bankowych	0,00	0,00
składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	9 249,27
- obligacji	0,00	0,00
- depozytów bankowych	0,00	9 249,27
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
kredytów	0,00	0,00
pożyczek	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>9 249,27</b>

f) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
rachunku rezerwowego	0,00	0,00
rachunku premiowego	81 625,39	104 848,00
rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
innych	129 280,79	66 045,20
<b>Razem</b>	<b>210 906,18</b>	<b>170 893,20</b>

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

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
akcji i praw z nimi związanych	2 201 328,81	747 823,40
obligacji skarbowych	0,00	0,00
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfiatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 201 328,81</b>	<b>747 823,40</b>

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

i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2004r.	31 grudnia 2005r.
wpłat	1 570 052,43	1 557 464,81
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	13,18
innych	1 184,48	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 571 236,91</b>	<b>1 557 477,99</b>

j) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	866 744,82	387 014,27
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>866 744,82</b>	<b>387 014,27</b>

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
innych	40 834,33	64 188,24
<b>Razem</b>	<b>40 834,33</b>	<b>64 188,24</b>

l) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych - pozycja nie wystąpiła

2) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

a) Przychody od:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
rachunków środków pieniężnych	195 787,28	244 352,76
depozytów bankowych	1 791 560,56	3 808 066,82
obligacji	57 179 686,40	69 173 811,61
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
kredytów	0,00	0,00
innych, w tym:	7 152 256,39	14 662 586,73
- dywidend i udziałów w zyskach	6 868 328,91	13 272 321,76
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	108 783,97	908 140,92
- pozostałe	175 143,51	482 124,05
<b>Razem</b>	<b>66 319 290,63</b>	<b>87 888 817,92</b>

b) Różnice kursowe dodatnie:

	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
<b>ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:</b>		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	1 077 494,42
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	322 721,50
<b>ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:</b>		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>1 400 215,92</b>

c) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	71 438,28	58 461,79
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	288 438,51	391 069,04
opłat za rozliczanie	22 126,00	25 532,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	25 881,10	27 298,50
innych	334,28	139,28
<b>Razem</b>	<b>408 218,17</b>	<b>502 500,61</b>

d) Różnice kursowe ujemne:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
<b>ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji od:</b>		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	-9 221 108,87	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
<b>ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji od:</b>		
akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
bonów	0,00	0,00
obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>- 9 221 108,87</b>	<b>0,00</b>



e) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - z:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
akcji i praw z nimi związanych	75 617 508,32	76 160 986,16
obligacji skarbowych	-2 086 159,97	18 624 404,96
bonów	0,00	1 081 244,26
pozostałych obligacji	0,00	544 903,64
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	322 721,50
<b>Razem</b>	<b>73 531 348,35</b>	<b>96 734 260,52</b>

f) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - z:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
akcji i praw z nimi związanych	27 266 255,46	25 303 880,16
obligacji skarbowych	4 286 899,02	9 062 534,63
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>31 553 154,48</b>	<b>34 366 414,79</b>

g) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru – pozycja nie wystąpiła.

3) Koszty otwartego Funduszu pokrywane przez powszechne Towarzystwo, w tym:

	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.</b>
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1 663,50	506,00
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty przechowywania	6 589,65	1 057,24
koszty transakcyjne	39 927,71	274,54
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	17 671,26	21 624,06
<b>Razem</b>	<b>65 852,12</b>	<b>23 461,84</b>

4) Pozostałe informacje

Kontrole Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych

17 stycznia 2005 roku Towarzystwo otrzymało powiadomienie pokontrolne wynikające z przeprowadzonej przez Urząd Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych kontroli, która miała miejsce w dniach od 13 sierpnia do 15 września 2004 roku. Zakres i przedmiot kontroli dotyczył działalności PTE Allianz Polska S.A. i Allianz Polska OFE, w tym w szczególności procesu transferu członków w ramach wypłat transferowych, prowadzenia indywidualnych rachunków członków Funduszu oraz procesu rozpatrywania skarg członków Funduszu. Urząd Komisji wskazał w powiadomieniu pokontrolnym na nieprawidłowości związane między innymi z uzyskiwaniem członkostwa w Funduszu, otwieraniem rachunku, powiadamianiem ZUS o zawarciu umowy członkowskiej i zobowiązał do ich usunięcia.

W dniu 27 stycznia 2005 r. i 7 kwietnia 2005 r. Towarzystwo zgłosiło umotywowane zastrzeżenia i odpowiednio 22 marca 2005 r. i 18 kwietnia 2005 r. otrzymało powiadomienia o rozpatrzeniu zastrzeżeń.

W celu usunięcia stwierdzonych nieprawidłowości zostały podjęte odpowiednie czynności sprawdzające oraz działania mające na celu skorygowanie dotychczas funkcjonujących procedur. Wyjaśnianie zaistniałej sytuacji wiązało się w uzasadnionych wypadkach z wypłatą odszkodowań członkom Funduszu. Proces ten jest kontynuowany w roku bieżącym.

W okresie od dnia 7 lutego 2006 r. do dnia 10 marca 2006 roku Urząd Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych przeprowadził kontrolę działalności Towarzystwa i Funduszu, której przedmiotem w szczególności były organizacja i zarządzanie, system kontroli wewnętrznej, polityka lokacyjna, umowy z akcjonariuszami, członkami władz, podmiotami grupy kapitałowej i inne, zlecanie podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności Funduszu i Towarzystwa, zasady rachunkowości, księgi rachunkowe, i sporządzanie sprawozdań finansowych, proces transferu członków w ramach wypłat transferowych, prowadzenie rachunków indywidualnych członków i rozpatrywanie skarg członków Funduszu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu Towarzystwo nie otrzymało protokołu kontroli.

Przeprowadzone kontrole działalności Funduszu nie mają wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 30 marca 2006 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow  
Prezes Zarządu

Iwona Hykawy  
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj  
Menedżer Departamentu  
Finansów i Kontrolingu