

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**29 CZERWCA 2012 ROKU**

## **SPIS TREŚCI**

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS .....	11
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	12
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	13
V.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	15

## **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 został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 4 maja 1999 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie 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) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia inwestycyjne zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 nr 34, poz. 189 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2011 nr 90, poz. 516), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2011 nr 90, poz. 517) oraz rozporządzenia ministra finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 nr 229, poz. 2286 ze zm.).
- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 nr 34, poz. 189 ze zm.), 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 2012 roku do 29 czerwca 2012 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 nr 248, poz. 1847 ze zm.).

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 za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 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 członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z 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.

#### 2) Kapitał rezerwowy

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

W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.

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.

W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.

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.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt.

a) i b), nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

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

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

10) 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. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 000 000 000,00 zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości 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 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) 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.

## H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

b) dla pozostałych rynków wyceny:

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

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

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

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

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

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

3) Wycena akcji

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

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

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

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

5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

6) Wycena operacji w walutach obcych

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

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

7) Zasada FIFO

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.

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2010. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.



Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 29 lutego 2012 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z w/w tytułu wyniosła: 24 417 086,28 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiłyby przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z indywidualnych rachunków członków Funduszu i wykazanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota nienależnych składek zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji IV. Bilansu.

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 nr 34, poz. 189 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) W dniu 1 maja 2012 r. weszło w życie rozporządzenie ministra finansów z dnia 30 marca 2012 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2012 nr 70 poz. 395), dotyczące sposobu i zakresu prezentacji danych finansowych Funduszu, które pozostają bez wpływu na osiągnięty przez Fundusz wynik finansowy. Zgodnie z nowelizacją Fundusz dokonał zmiany sposobu prezentacji następujących danych:
- a) w Zestawieniu zmian w kapitale własnym wypłaty okresowych emerytur kapitałowych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji I. – 1. – 1.1. – b) – „pozostałe”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji I. – 1. – 1.1. – b) – „wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej”.
  - b) w Zestawieniu portfela inwestycyjnego papiery wartościowe wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji „Obligacje emitowane przez BGK na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz KFD”.
  - c) w Zestawieniu portfela inwestycyjnego papiery wartościowe wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są odpowiednio w pozycjach „Zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego” i „Inne niż zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego”.
  - d) w Zestawieniu portfela inwestycyjnego papiery wartościowe wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji „Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządy terytorialnego”.

- e) w Zestawieniu portfela inwestycyjnego papiery wartościowe wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji „Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 18 i 19”.
- f) w Zestawieniu portfela inwestycyjnego papiery wartościowe wykazywane w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, zdematerializowane, emitowane przez spółki publiczne”, w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji „Zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, inne niż w pkt 15 i 18”.

Dodatkowo Fundusz dokonał zmiany sposobu prezentacji niektórych danych w Rachunku zysków i strat. Odsetki od listów zastawnych wykazywane w Rachunku zysków i strat w poprzednim półrocznym sprawozdaniu finansowym w pozycji 1.b) – „pozostałe” w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji 1.b) – „odsetki od dłużnych papierów wartościowych”.

- 3) W okresie od dnia 9 stycznia 2012 r. do dnia 3 lutego 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła kontrolę, której przedmiotem była działalność Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółka Akcyjna i Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w okresie od dnia 21 maja 2010 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. W dniu 17 kwietnia 2012 r. Towarzystwo otrzymało protokół z kontroli, do dnia sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie otrzymało powiadomienia pokontrolnego o nieprawidłowościach stwierdzonych w czasie kontroli.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		30 czerwca 2011 r.	29 czerwca 2012 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>7.102.941.505,39</b>	<b>7.273.820.793,82</b>
1.	Portfel inwestycyjny	7.051.880.871,69	7.240.044.102,44
2.	Środki pieniężne	13.796.991,22	7.638.249,93
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	13.793.988,75	7.634.240,38
	- na rachunku wpłat	12.233.973,31	5.696.423,72
	- na rachunku wypłat	1.559.084,08	1.936.885,30
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	3.002,47	4.009,55
3.	Należności	37.263.642,48	26.138.441,45
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	25.528.000,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	11.263.677,51	16.537.749,39
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	118.291,74	64.373,89
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	353.673,23	343.966,46
	g) pozostałe należności	0,00	9.192.351,71
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>15.018.695,84</b>	<b>2.866.022,66</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	290.676,41	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	11.906.018,24	0,06
4.	Wobec Towarzystwa	425.465,74	198.100,38
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	353.673,23	343.966,46
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	1.859.055,21	2.074.271,10
10.	Rozliczenia międzyokresowe	183.807,01	249.684,66
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>7.087.922.809,55</b>	<b>7.270.954.771,16</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>4.988.328.532,15</b>	<b>5.266.932.060,72</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-3.534.737,48</b>	<b>-3.569.497,80</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>377.216,43</b>	<b>449.505,73</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>17.939.190,42</b>	<b>20.939.190,42</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>2.084.812.608,03</b>	<b>1.986.203.512,09</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	981.146.039,88	1.251.204.434,43
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	316.451.721,23	378.773.037,13
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	787.214.846,92	356.226.040,53
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>7.087.922.809,55</b>	<b>7.270.954.771,16</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 30 czerwca 2011 r.	od 1 stycznia do 29 czerwca 2012 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>121.197.471,60</b>	<b>155.017.905,56</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	120.974.429,01	154.840.915,10
	a) dywidendy i udziały w zyskach	26.003.006,46	42.457.730,76
	b) odsetki, w tym:	94.971.422,55	112.383.184,34
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	93.142.684,41	109.071.345,19
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1.828.738,14	3.311.839,15
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	206.607,44	162.597,21
3.	Różnice kursowe dodatnie	16.435,15	14.391,37
4.	Pozostałe przychody	0,00	1,88
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>20.815.786,30</b>	<b>20.413.015,13</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	18.366.827,60	18.918.610,47
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovego	2.040.758,65	2.102.067,83
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	396.253,25	396.551,73
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	0,00	-1.010.277,55
7.	Różnice kursowe ujemne	11.946,80	6.062,65
8.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>100.381.685,30</b>	<b>134.604.890,43</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>87.657.906,82</b>	<b>271.009.032,27</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	21.213.198,44	17.939.027,57
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	66.444.708,38	253.070.004,70
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>188.039.592,12</b>	<b>405.613.922,70</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>188.039.592,12</b>	<b>405.613.922,70</b>

#### IV. 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 30 czerwca 2011 r.	od 1 stycznia do 29 czerwca 2012 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6.511.390.674,26</b>	<b>6.725.696.069,86</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>4.599.850.699,00</b>	<b>5.127.296.714,15</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	388.477.833,15	139.635.346,57
	a) zwiększenia z tytułu:	533.806.345,42	200.640.538,29
	- wpłat członków	360.481.823,04	144.422.692,31
	- otrzymanych wpłat transferowych	173.323.282,67	56.162.572,57
	- pokrycia szkody	661,34	54.412,35
	- pozostałe	578,37	861,06
	b) zmniejszenia z tytułu:	-145.328.512,27	-61.005.191,72
	- wypłat transferowych	-135.682.799,12	-50.646.056,91
	- wypłat osobom uprawnionym	-3.336.024,98	-2.417.523,64
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	-19.200,93	-27.369,12
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-6.290.487,24	-7.914.242,05
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4.988.328.532,15</b>	<b>5.266.932.060,72</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-3.534.737,48</b>	<b>-3.567.275,88</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	-2.221,92
	a) zwiększenia z tytułu:	1.993.011,15	1.070.967,98
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiovowego	1.993.011,15	1.070.967,98
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1.993.011,15	-1.073.189,90
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-1.993.011,15	-1.073.189,90
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-3.534.737,48</b>	<b>-3.569.497,80</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiovowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>362.506,41</b>	<b>437.851,78</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	14.710,02	11.653,95
	a) zwiększenia z tytułu:	2.007.721,17	2.092.899,48
	- wpłat Towarzystwa	2.007.721,17	2.092.899,48
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1.993.011,15	-2.081.245,53
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-1.993.011,15	-1.070.967,98
	- zasilenia Funduszu	0,00	-1.010.277,55
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał premiovowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>377.216,43</b>	<b>449.505,73</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>17.939.190,42</b>	<b>20.939.190,42</b>
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	0,00

4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	17.939.190,42	20.939.190,42
5.	Wynik finansowy	2.084.812.608,03	1.986.203.512,09
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	7.087.922.809,55	7.270.954.771,16

## V. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		30 czerwca 2011 r.				29 czerwca 2012 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 %)
1.	<b>Obligacje skarbowe</b>		<b>3.530.448.070,63</b>	<b>3.729.791.019,77</b>	<b>52,51%</b>		<b>3.625.777.258,07</b>	<b>3.904.013.326,41</b>	<b>53,67%</b>
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	162.000	167.287.000,00	175.501.080,00	2,47%	142.000	146.275.000,00	154.967.440,00	2,13%
	DS1017 - 2017/10/25 - 5,25%	258.876	243.944.594,92	265.495.459,32	3,74%	258.876	243.944.594,92	273.753.603,72	3,76%
	DS1019 - 2019/10/25 - 5,50%	317.267	302.279.109,90	325.157.430,29	4,58%	218.267	207.792.150,45	233.670.102,19	3,21%
	DS1020 - 2020/10/25 - 5,25%	115.000	110.025.350,00	114.789.550,00	1,62%	120.000	114.561.900,00	125.852.400,00	1,73%
	DS1021 - 2021/10/25 - 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	238.474	241.707.557,74	258.067.023,84	3,55%
	DZ1111-2011/11/24 - 4,02%	88.625	88.181.875,00	90.619.948,75	1,28%	0	0,00	0,00	0,00%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	151.825	165.197.858,59	196.528.492,68	2,77%	231.825	267.385.408,59	310.661.148,19	4,27%
	OK0112 - 2012/01/25	175.000	153.469.570,00	170.677.500,00	2,40%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0113 - 2013/01/25	90.000	81.387.400,00	83.682.000,00	1,18%	90.000	81.387.400,00	87.750.000,00	1,21%
	OK0712 - 2012/07/25	79.134	69.796.713,34	75.343.481,40	1,06%	79.134	69.796.713,34	78.801.637,20	1,08%
	OK0713 - 2013/07/25	131.000	117.345.620,00	118.974.200,00	1,67%	106.000	94.761.180,00	101.039.200,00	1,39%
	PP1013 - 2013/10/24 - 5,17%	70.000	70.070.000,00	70.955.500,00	1,00%	70.000	70.070.000,00	70.899.500,00	0,97%
	PS0412 - 2012/04/25 - 4,75%	199.616	192.404.729,80	201.426.517,12	2,84%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0413 - 2013/04/25 - 5,25%	244.841	235.777.763,41	249.142.856,37	3,51%	169.841	162.887.913,41	172.142.345,55	2,37%
	PS0414 - 2014/04/25 - 5,75%	338.552	340.872.154,82	348.969.245,04	4,91%	208.552	207.631.759,82	214.837.757,28	2,95%
	PS0415 - 2015/04/25 - 5,50%	246.570	245.318.208,25	252.246.041,40	3,55%	246.570	245.318.208,25	254.704.344,30	3,50%
	PS0416 - 2016/04/25 - 5,00%	236.263	229.767.224,08	235.417.178,46	3,31%	336.273	329.299.892,18	342.897.578,10	4,71%
	PS1016 - 2016/10/25 - 4,75%	0	0,00	0,00	0,00%	162.000	159.206.320,00	167.473.980,00	2,30%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	270.874	267.890.942,13	280.357.298,74	3,95%	320.874	317.959.393,13	349.236.052,86	4,80%
	WZ0118 - 2018/01/25 - 5,01%	136.375	135.319.409,06	137.111.425,00	1,93%	161.375	160.031.909,06	163.468.033,75	2,25%
	WZ0121 - 2021/01/25 - 5,01%	90.383	87.556.358,26	89.515.323,20	1,26%	90.383	87.556.358,26	89.602.994,71	1,23%
2.	<b>Obligacje emitowane przez BGK na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o</b>		<b>213.527.899,19</b>	<b>226.257.062,34</b>	<b>3,19%</b>		<b>450.219.739,19</b>	<b>479.237.286,62</b>	<b>6,59%</b>

	autostradach płatnych oraz KFD								
	IDS1018 - 2018/10/24 - 6,25%	98.171	98.587.099,19	105.154.884,94	1,48%	158.171	160.185.679,19	173.595.835,92	2,39%
	IDS1022 - 2022/10/25 – 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	155.000	154.704.160,00	162.976.300,00	2,24%
	IPS1014 - 2014/10/24 - 5,75%	105.000	104.940.800,00	110.904.150,00	1,56%	125.000	125.329.900,00	132.440.000,00	1,82%
3.	Depozyty w bankach krajowych		172.223.300,86	172.223.300,86	2,42%		53.868.075,28	53.868.075,28	0,74%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2011/07/01 – 4,25%		172.223.300,86	172.223.300,86	2,42%		0,00	0,00	0,00%
4.	Listy zastawne		30.000.000,00	30.495.300,00	0,43%		30.000.000,00	30.540.000,00	0,42%
5.	Zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego		38.100.800,00	42.940.800,00	0,60%		38.100.800,00	43.516.000,00	0,60%
6.	Inne niż zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego		4.167.000,00	4.171.125,33	0,06%		4.167.000,00	4.170.500,28	0,06%
7.	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządy terytorialnego		31.500.000,00	32.108.580,00	0,45%		0,00	0,00	0,00%
8.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 18 i 19		98.000.000,00	98.780.341,80	1,39%		154.000.000,00	155.714.611,90	2,14%
9.	Zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, inne niż w pkt 15 i 18		70.000.000,00	70.628.882,30	1,00%		210.354.384,82	214.902.990,43	2,95%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)		1.992.591.961,44	2.644.484.459,29	37,23%		2.188.888.138,44	2.336.300.260,28	32,12%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	966.494	123.503.511,27	157.847.800,08	2,22%	998.194	128.661.794,60	150.607.510,72	2,07%
	Bank Zachodni WBK S.A.	308.523	35.456.995,32	72.623.228,97	1,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	BRE Bank S.A.	267.653	51.329.652,75	86.398.388,40	1,22%	295.754	59.683.082,57	87.732.466,56	1,21%
	ING Bank Śląski S.A.	85.726	50.139.974,59	74.291.008,86	1,05%	914.340	54.594.979,05	74.518.710,00	1,02%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1.068.207	73.153.515,65	210.522.235,56	2,96%	1.068.207	73.153.515,65	154.708.419,81	2,13%
	Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	956.444	71.343.050,41	109.522.402,44	1,54%	1.029.903	79.195.310,02	127.419.599,16	1,75%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3.417.400	77.600.681,82	81.710.034,00	1,15%	4.197.400	92.056.029,55	81.093.768,00	1,11%
	PKO Bank Polski S.A.	5.185.191	146.741.627,88	218.192.837,28	3,07%	5.765.191	167.123.754,75	197.861.355,12	2,72%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4.211.880	127.693.788,32	217.543.602,00	3,06%	4.506.880	138.973.854,05	167.881.280,00	2,31%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	309.679	108.096.555,46	116.897.628,92	1,65%	485.812	167.928.907,88	161.211.854,08	2,22%
	Tauron Polska Energia S.A.	11.068.706	62.199.797,66	73.606.894,90	1,04%	9.402.083	51.383.175,06	42.779.477,65	0,59%
11.	Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW		0,00	0,00	0,00%		18.212.224,75	16.330.945,00	0,22%



12.	Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków	0,00	0,00	0,00%		114.158,23	1.450.106,24	0,02%
I	Razem lokaty krajowe	6.180.559.032,12	7.051.880.871,69	99,28%		6.773.701.778,78	7.240.044.102,44	99,54%
II	Razem lokaty zagraniczne	0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty	6.180.559.032,12	7.051.880.871,69	99,28%		6.773.701.778,78	7.240.044.102,44	99,54%

Warszawa, dnia 11 lipca 2012 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow  
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak  
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz  
menedżer ds. księgowości