

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU
EMERYTALNEGO
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2006 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 Warszawa;
 - 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 Warszawa, 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 Warszawa, 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 Warszawa, 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 Warszawa, 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 Warszawa, 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 Warszawa, 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 (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 zasilily 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.

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.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od 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 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) 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.

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

g) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

h) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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 Finansowego.

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 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) Kapitał zgromadzony na rachunku premiovym

Fundusz dokonuje raz w miesiącu przeliczenia środków przeznaczonych na zasilenie rachunku premiovego na jednostki rozrachunkowe. Tak gromadzone środki podlegają umorzeniu, po ustaleniu pozycji Funduszu w rankingu trzyletniej średniej ważonej stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych, odpowiednio za okres trzyletni, kończący się w marcu i wrześniu danego roku kalendarzowego. Z uwagi na różnice w wartości jednostki rozrachunkowej, według której następuje nabycie i umorzenie jednostek rozrachunkowych rachunku premiovego, mogą wystąpić różnice ewidencyjne, dotyczące kapitału premiovego. Na dzień 31 grudnia 2006 roku różnica, której źródło opisano jak wyżej, wynosiła 85 881,94 złotych. Pozostaje ona bez wpływu na realną wartość kapitału premiovego.

L) Pozostałe

W sprawozdaniu finansowym za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 roku omyłkowo podano błędną maksymalną wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym (w złotych).

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ALLIANZ POLSKA OFE		2005-12-31	
		było	powinno być
II.	Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych		
3	Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,59	21,15
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
4	Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	min 18,67 max 21,59	min 18,67 max 21,15

II) Bilans

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
I.	Aktywa	2.203.452.286,63	2.884.196.181,72
1.	Portfel inwestycyjny	2.163.724.082,82	2.864.934.804,95
2.	Środki pieniężne	8.099.874,73	18.338.084,48
	a) na rachunkach bieżących	690,83	3.248,34
	b) na rachunku przeliczeniowym	8.099.183,90	18.334.836,14
	- na rachunku wpłat	8.060.806,96	18.317.950,87
	- na rachunku wypłat	37.445,58	15.953,91
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	31.628.329,08	923.292,29
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	31.336.346,61	490.966,80
	b) z tytułu dywidend	111.840,00	136.347,40
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	9.249,27	17.330,49
	e) od Towarzystwa	66.045,20	144.730,59
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	104.848,00	133.917,01
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	2.981.294,68	10.842.848,47
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	747.823,40	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1.557.477,99	9.333.162,69
4.	Wobec Towarzystwa	387.014,27	1.123.296,64
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 premiiowym	104.848,00	133.917,01
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	64.188,24	41.516,27
10.	Rozliczenia międzyokresowe	119.942,78	210.955,86
III.	Aktywa netto (I - II)	2.200.470.991,95	2.873.353.333,25
IV.	Kapitał Funduszu	1.589.470.810,38	1.887.301.457,88
V.	Kapitał rezerwowy	-3.520.529,16	-3.520.529,16
VI.	Kapitał premiiowy	182.222,87	190.613,83
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5.669.190,42	6.569.190,42
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	608.669.297,44	982.812.600,28
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	245.182.637,47	317.300.600,45
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk	186.212.094,30	280.041.308,36

	(strata) z inwestycji		
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	177.274.565,67	385.470.691,47
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	2.200.470.991,95	2.873.353.333,25

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 2005 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.
I.	Przychody operacyjne	87.888.817,92	86.407.922,88
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	87.162.341,11	86.164.619,14
	a) dywidendy i udziały w zyskach	13.272.321,76	19.355.228,40
	b) odsetki, w tym:	72.980.310,26	64.915.514,73
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	69.172.243,44	62.803.912,90
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	3.808.066,82	2.111.601,83
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	908.140,92	1.892.560,73
	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	1.568,17	1.315,28
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	244.352,76	243.303,74
3.	Pozostałe przychody	482.124,05	0,00
II.	Koszty operacyjne	12.084.284,25	14.289.959,90
1.	Koszty zarządzania Funduszem	10.416.136,12	13.609.035,65
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1.157.348,33	1.512.114,98
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	502.500,61	634.688,70
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	625,64	1.988,96
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	625,64	1.988,96
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	22.500,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-1.018.664,97	-1.467.868,39
7.	Pozostałe koszty	1.003.838,52	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	75.804.533,67	72.117.962,98
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	131.100.675,31	302.025.339,86
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	96.734.260,52	93.829.214,06
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	34.366.414,79	208.196.125,80
V.	Wynik z operacji (III + IV)	206.905.208,98	374.143.302,84
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	206.905.208,98	374.143.302,84

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 2005 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1.670.469.108,18	2.200.470.991,95
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym, w tym:	206.905.208,98	374.143.302,84
	- wynik z inwestycji	75.804.533,67	72.117.962,98
	- zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	96.734.260,52	93.829.214,06
	- niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	34.366.414,79	208.196.125,80
	- przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	323.096.674,79	298.739.038,46
	- zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	404.805.798,45	468.792.897,85
	- zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-81.709.123,66	-170.053.859,39
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	530.001.883,77	672.882.341,30
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2.200.470.991,95	2.873.353.333,25
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	88.007.754,7986	104.250.128,0650
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	104.250.128,0650	117.291.660,1192
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	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	8.447,2161	10.210,7553
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	10.210,7553	11.469,2687
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	309.501,2976	315.675,4151
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	315.675,4151	355.775,3523
II.	Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych		
	- wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	18,98	21,11

- minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,67	21,12
- maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,15	24,82
- wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	21,11	24,50
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	18,98	21,11
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	21,11	24,50
- procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,22%	16,06%
- minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	min 18,67 max 21,15	min 21,12 max 24,82
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	21,11	24,50

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 2005 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1.670.469.108,18	2.200.470.991,95
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1.266.530.065,08	1.589.470.810,38
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	322.940.745,30	297.830.647,50
	a) zwiększenia z tytułu:	403.461.430,53	466.416.638,50
	- wpłat członków	378.473.326,63	408.469.419,16
	- otrzymanych wpłat transferowych	24.920.244,35	57.835.392,46
	- pokrycia szkody	67.859,55	111.826,88
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-80.520.685,23	-168.585.991,00
	- wypłat transferowych	-79.272.209,86	-167.083.289,51
	- wypłat osobom uprawnionym	-1.107.015,23	-1.471.872,40
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-141.460,14	-30.829,09
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1.589.470.810,38	1.887.301.457,88
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3.521.850,70	-3.520.529,16
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	1.321,54	0,00
	a) zwiększenia z tytułu:	85.547,50	0,00
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	85.547,50	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-84.225,96	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-84.225,96	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3.520.529,16	-3.520.529,16
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	156.732,11	182.222,87
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	25.490,76	8.390,96
	a) zwiększenia z tytułu:	1.129.703,23	1.476.259,35
	- wpłat Towarzystwa	1.129.703,23	1.476.259,35
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1.104.212,47	-1.467.868,39
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-85.547,50	0,00
	- zasilenia Funduszu	-1.018.664,97	-1.467.868,39
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	182.222,87	190.613,83

4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	5.540.073,23	5.669.190,42
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	129.117,19	900.000,00
	a) zwiększenia z tytułu:	129.117,19	900.000,00
	- wpłat Towarzystwa	129.117,19	900.000,00
	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	5.669.190,42	6.569.190,42
5.	Wynik finansowy	608.669.297,44	982.812.600,28
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	2.200.470.991,95	2.873.353.333,25

VI) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2005 r.				31 grudnia 2006 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.	Bony skarbowe		18.977.280,00	19.693.745,85	0,89%		62.362.915,00	63.944.246,16	2,22%
	BS060419 - 2006/04/19	2.000	18.977.280,00	19.693.745,85	0,89%	0	0,00	0,00	0,00%
	BS070321 - 2007/03/21	0	0,00	0,00	0,00%	1.500	14.424.015,00	14.873.410,92	0,52%
	BS070425 - 2007/04/25	0	0,00	0,00	0,00%	1.000	9.613.610,00	9.877.925,99	0,34%
	BS070606 - 2007/06/06	0	0,00	0,00	0,00%	2.000	19.206.760,00	19.657.860,61	0,68%
	BS070711 - 2007/07/11	0	0,00	0,00	0,00%	2.000	19.118.530,00	19.535.048,64	0,68%
2.	Obligacje skarbowe		1.317.236.131,42	1.391.694.679,56	63,16%		1.640.334.422,61	1.717.309.768,06	59,54%
	DZ0108 - 2008/01/18 - 5,46%	2.710	2.713.209,53	2.963.927,00	0,13%	2.710	2.713.209,53	2.878.453,60	0,10%
	DZ0109 - 2009/01/18 - 5,46%	8.659	8.674.955,04	9.548.279,30	0,43%	8.659	8.674.955,04	9.269.979,04	0,32%
	DZ0709 - 2009/07/18 - 5,14%	6.300	6.184.469,65	6.670.818,00	0,30%	6.300	6.184.469,65	6.579.846,00	0,23%
	DZ0110 - 2010/01/18 - 5,46%	11.000	10.764.600,00	12.203.290,00	0,55%	11.000	10.764.600,00	11.879.010,00	0,41%
	DZ1111 - 2011/11/24 - 4,46%	11.632	11.573.840,00	11.623.857,60	0,53%	49.093	48.847.535,00	49.143.074,86	1,70%
	DS0509 - 2009/05/24 - 6,00%	236.240	231.819.438,82	253.138.247,20	11,49%	141.240	135.631.438,82	150.820.309,20	5,23%
	DS1109 - 2009/11/24 - 6,00%	1.000	630.000,00	1.046.080,00	0,05%	1.000	630.000,00	1.041.480,00	0,04%
	DS1110 - 2010/11/24 - 6,00%	63.582	64.003.982,20	66.689.888,16	3,03%	113.582	116.621.482,20	118.770.425,76	4,12%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5,00%	30.000	26.521.000,00	30.126.600,00	1,37%	4.077	3.593.875,50	4.085.643,24	0,14%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	20.000	20.416.129,57	21.960.800,00	1,00%	147.000	154.429.129,57	159.412.680,00	5,53%
	DS1017 - 2017/10/25 - 5,25%	0	0,00	0,00	0,00%	38	37.262,98	38.461,32	0,00%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	30.000	30.747.815,79	31.730.797,50	1,44%	30.000	30.747.815,79	31.804.965,00	1,10%
	PP1013 - 2013/10/24 - 4,60%	70.000	70.070.000,00	71.485.400,00	3,24%	70.000	70.070.000,00	71.159.900,00	2,47%
	PS0206 - 2006/02/12 - 8,50%	20.000	20.158.000,00	21.599.800,00	0,98%	0	0,00	0,00	0,00%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 roku

	PS0506 - 2006/05/12 - 8,50%	40.000	40.380.000,00	42.766.400,00	1,94%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS1106 - 2006/11/12 - 8,50%	88.000	88.999.580,00	91.969.680,00	4,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0507 - 2007/05/12 - 8,50%	60.000	61.569.200,00	66.279.600,00	3,01%	5.000	4.978.050,00	5.349.300,00	0,19%
	PS0608 - 2008/06/24 - 5,75%	125.000	123.037.500,00	131.791.250,00	5,98%	50.000	47.677.500,00	52.346.500,00	1,81%
	PS0310 - 2010/03/24 - 5,75%	175.000	178.549.000,00	187.883.500,00	8,53%	350.000	357.658.000,00	375.837.000,00	13,03%
	PS0511 - 2011/05/24 - 4,25%	0	0,00	0,00	0,00%	189.988	183.140.551,79	189.537.728,44	6,57%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	9.618	10.730.910,82	10.422.064,80	0,47%	10.118	11.018.502,00	10.716.985,60	0,37%
	OK0406 - 2006/04/12	52.000	46.541.000,00	51.360.400,00	2,33%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK1206 - 2006/12/12	10.000	8.924.000,00	9.600.000,00	0,44%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0407 - 2007/04/12	20.000	18.010.000,00	18.902.000,00	0,86%	1.000	900.500,00	989.900,00	0,03%
	OK0807 - 2007/08/12	115.000	104.430.000,00	106.996.000,00	4,86%	65.000	58.568.000,00	63.446.500,00	2,20%
	OK1207 - 2007/12/12	145.000	131.787.500,00	132.936.000,00	6,03%	67.500	61.178.750,00	64.935.000,00	2,25%
	OK0408 - 2008/04/12	0	0,00	0,00	0,00%	236.300	215.225.740,00	223.752.470,00	7,76%
	OK0808 - 2008/08/12	0	0,00	0,00	0,00%	69.842	63.137.552,36	65.162.586,00	2,26%
	OK1208 - 2008/12/12	0	0,00	0,00	0,00%	15.000	13.456.670,38	13.758.000,00	0,48%
	EIB0526 - 2026/05/05	0	0,00	0,00	0,00%	9.900	34.448.832,00	34.593.570,00	1,20%
3.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		14.200.000,00	14.493.648,90	0,66%		14.200.000,00	14.471.193,02	0,50%
	Polskie Koleje Państwowe S.A. - 2011/02/06 - 4,71%	142	14.200.000,00	14.493.648,90	0,66%	142	14.200.000,00	14.471.193,02	0,50%
4.	Depozyty w bankach krajowych		91.242.764,67	91.242.764,67	4,14%		81.097.795,46	81.097.795,46	2,81%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2006/01/02 - 3,70%		91.242.764,67	91.242.764,67	4,14%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2007/01/02 - 3,90%		0,00	0,00	0,00%		81.097.795,46	81.097.795,46	2,81%
5.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne		4.404.409,21	6.204.044,00	0,28%		0,00	0,00	0,00%
	Computerland S.A. - 2006/05/21 - 8,50%	440	4.404.409,21	6.204.044,00	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
6.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów		507.450.506,44	640.395.199,84	29,07%		645.543.935,97	982.125.426,81	34,05%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 roku

	Getin Holding S.A.		0	0,00	0,00	0,00%	973.175	10.336.617,88	12.262.005,00	0,42%
	Graal S.A.		160.933	3.063.600,42	3.654.788,43	0,17%	109.769	2.040.483,50	4.155.854,34	0,14%
	Pfleiderer Grajewo S.A.		188.560	4.222.546,73	6.769.304,00	0,31%	188.560	4.222.546,73	10.534.847,20	0,37%
	Inter Groclin Auto S.A.		57.132	7.523.930,18	3.595.316,76	0,16%	57.132	7.523.930,18	2.845.173,60	0,10%
	Globe Trade Centre S.A.		13.318	1.158.666,00	2.301.350,40	0,10%	761.116	21.481.999,82	30.566.418,56	1,06%
	Impel S.A.		416.516	8.687.674,79	5.964.509,12	0,27%	208.386	2.911.349,82	4.519.892,34	0,16%
	Inter Cars S.A.		322.424	7.005.257,10	7.683.363,92	0,35%	208.924	4.400.864,70	9.186.388,28	0,32%
	Firma Handlowa Jago S.A.		1.099.524	2.242.176,33	3.254.591,04	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.		380.356	22.076.642,23	28.598.967,64	1,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	Jutrzenka S.A.		168.074	4.926.393,45	14.536.720,26	0,66%	122.938	3.343.041,48	11.942.197,32	0,41%
	Grupa Kęty S.A.		34.725	1.246.273,77	4.387.503,75	0,20%	57.272	9.943.232,02	11.350.737,68	0,39%
	KGHM Polska Miedź S.A.		193.705	4.660.189,00	12.116.247,75	0,55%	449.207	25.289.117,10	40.253.439,27	1,40%
	Kredyt Bank S.A.		289.000	3.246.396,77	4.060.450,00	0,18%	911.587	12.700.570,17	18.386.709,79	0,64%
	Lena Lighting S.A.		523.525	4.143.228,82	4.240.552,50	0,19%	556.241	4.565.749,15	5.912.841,83	0,20%
	Zakłady Lentex S.A.		232.183	4.784.333,57	3.150.723,31	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	Grupa Lotos S.A.		25.000	749.219,25	1.112.000,00	0,05%	150.719	7.473.385,71	7.419.896,37	0,26%
	Polimex - Mostostal S.A.		93.230	2.955.609,26	5.816.619,70	0,26%	92.275	4.837.490,70	14.204.813,50	0,49%
	Mostostal Warszawa S.A.		0	0,00	0,00	0,00%	144.110	4.607.868,55	5.809.074,10	0,20%
	Multimedia Polska S.A.		0	0,00	0,00	0,00%	70.000	867.379,01	854.000,00	0,03%
	Netia S.A.		0	0,00	0,00	0,00%	259.422	1.268.298,81	1.304.892,66	0,05%
	North Coast S.A.		0	0,00	0,00	0,00%	332.653	1.114.387,55	1.154.305,91	0,04%
	Ceramika Nowa Gala S.A.		772.565	3.576.500,25	3.128.888,25	0,14%	890.707	4.154.159,62	4.337.743,09	0,15%
	Opoczno S.A.		417.199	20.825.073,15	15.031.679,97	0,68%	258.447	11.655.033,15	10.301.697,42	0,36%
	Orbis S.A.		79.565	1.244.083,74	2.619.279,80	0,12%	47.662	693.950,18	2.991.743,74	0,10%
	PBG S.A.		228.271	8.180.045,20	18.946.493,00	0,86%	134.248	4.480.341,12	34.341.980,88	1,19%
	PEKAES S.A.		551.137	5.284.670,35	4.579.948,47	0,21%	361.440	3.374.075,46	5.060.160,00	0,18%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		260.550	29.519.777,46	45.648.360,00	2,07%	345.806	48.080.395,82	77.847.846,72	2,70%
	Polish Energy Partners S.A.		692.111	5.399.508,59	6.478.158,96	0,29%	444.804	3.455.020,89	6.729.884,52	0,23%
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.		40.192	2.154.047,45	2.423.979,52	0,11%	40.192	2.154.047,45	3.178.383,36	0,11%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 roku

	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	7.291.622	23.128.981,82	25.374.844,56	1,15%	7.077.396	22.254.750,10	25.124.755,80	0,87%
	PKO Bank Polski S.A.	2.561.362	58.522.999,74	74.356.338,86	3,38%	1.836.286	40.454.065,49	86.360.530,58	2,99%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1.265.474	45.990.917,19	79.066.815,52	3,59%	1.602.775	58.431.267,50	76.227.979,00	2,64%
	Polcolorit S.A.	2.708.882	6.681.532,85	6.799.293,82	0,31%	1.329.976	3.210.934,73	2.899.347,68	0,10%
	Zakłady Chemiczne Police S.A.	1.124.288	11.882.974,35	9.207.918,72	0,42%	900.719	9.009.231,07	6.061.838,87	0,21%
	Lubelskie Zakłady Przemysłu Spirytusowego Polmos S.A.	60.000	3.000.000,00	2.473.200,00	0,11%	0	0,00	0,00	0,00%
	Prokom Software S.A.	195.501	25.078.799,65	26.881.387,50	1,22%	84.864	10.326.653,08	11.482.947,84	0,40%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	45.559	7.331.170,32	6.062.536,13	0,28%	45.559	7.331.170,32	9.382.876,05	0,33%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	260.990	6.012.386,01	6.960.603,30	0,32%	201.590	4.613.456,36	7.761.215,00	0,27%
	Fabryka Śrub w Łancucie Śrubex S.A.	70.000	2.125.878,30	1.908.200,00	0,09%	64.000	1.943.660,16	2.469.120,00	0,09%
	Softbank S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	213.265	9.127.995,33	10.597.137,85	0,37%
	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	151.244	6.937.792,48	7.707.394,24	0,35%	162.362	7.499.784,68	16.460.259,56	0,57%
	Talex S.A.	89.962	1.828.396,39	1.110.131,08	0,05%	88.412	1.790.338,65	1.189.141,40	0,04%
	Toora Poland S.A.	444.152	7.017.601,60	7.821.516,72	0,36%	187.343	2.960.019,40	4.642.359,54	0,16%
	Torfarm S.A.	74.000	3.404.000,00	3.275.980,00	0,15%	74.000	3.404.000,00	5.012.760,00	0,17%
	Telekomunikacja Polska S.A.	1.502.866	16.885.843,21	35.272.265,02	1,60%	2.895.131	46.347.752,73	71.307.076,53	2,47%
	TVN S.A.	19.424	798.215,68	1.530.416,96	0,07%	189.720	4.158.887,69	4.659.523,20	0,16%
7.	Prawa do akcji notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych		0,00	0,00	0,00%		1.672.480,00	2.092.690,60	0,07%
	RUCH S.A. - prawo do akcji	0	0,00	0,00	0,00%	104.530	1.672.480,00	2.092.690,60	0,07%
8.	Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków		0,00	0,00	0,00%		0,00	3.893.684,84	0,14%
	Polski Koncern Mięсны Duda S.A. - prawo poboru	0	0,00	0,00	0,00%	335.229	0,00	3.893.684,84	0,14%
	Graal S.A. - prawo poboru	0	0,00	0,00	0,00%	109.769	0,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe		1.953.511.091,74	2.163.724.082,82	98,20%		2.445.211.549,04	2.864.934.804,95	99,33%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		1.953.511.091,74	2.163.724.082,82	98,20%		2.445.211.549,04	2.864.934.804,95	99,33%

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 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	690,83	3.248,34
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
Razem	690,83	3.248,34

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
środki wpłacone za członków	7.990.706,96	18.217.950,87
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	70.000,00	100.000,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	100,00	0,00
Razem	8.060.806,96	18.317.950,87

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	743,86	2.233,71
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	36.701,72	13.720,20
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
Razem	37.445,58	15.953,91

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
akcji i praw z nimi związanych	4.476.346,61	490.966,80
obligacji skarbowych	26.860.000,00	0,00
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
Razem	31.336.346,61	490.966,80

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
rachunków bankowych	0,00	0,00
składników portfela inwestycyjnego, w tym:	9.249,27	17.330,49
- obligacji	0,00	0,00
- depozytów bankowych	9.249,27	17.330,49
- 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
Razem	9.249,27	17.330,49

f) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
rachunku rezerwowego	0,00	0,00
rachunku premiowego	104.848,00	133.917,01
rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
innych	66.045,20	144.730,59
Razem	170.893,20	278.647,60

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
akcji i praw z nimi związanych	747.823,40	0,00
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
Razem	747.823,40	0,00

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

i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
wpłat	1.557.464,81	9.333.162,69
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	13,18	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	1.557.477,99	9.333.162,69

j) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	387.014,27	1.123.296,64
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
Razem	387.014,27	1.123.296,64

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
innych	64.188,24	41.516,27
Razem	64.188,24	41.516,27

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:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
rachunków środków pieniężnych	244.352,76	243.303,74
depozytów bankowych	3.808.066,82	2.111.601,83
obligacji	69.173.811,61	62.805.228,18
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
kredytów	0,00	0,00
innych, w tym:	14.662.586,73	21.247.789,13
- dywidend i udziałów w zyskach	13.272.321,76	19.355.228,40
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	908.140,92	1.892.560,73
- pozostałe	482.124,05	0,00
Razem	87 888 817,92	86.407.922,88

b) Różnice kursowe dodatnie

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	1.077.494,42	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	322.721,50	0,00
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:		
- 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
Razem	1.400.215,92	0,00

c) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	58.461,79	69.116,69
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	391.069,04	510.293,01
opłat za rozliczanie	25.532,00	27.898,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	27.298,50	27.381,00
innych	139,28	0,00
Razem	502.500,61	634.688,70

d) Różnice kursowe ujemne – pozycja nie wystąpiła.

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

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
akcji i praw z nimi związanych	76.160.986,16	81.074.107,09
obligacji skarbowych	18.624.404,96	10.948.159,38
bonów	1.081.244,26	0,00
pozostałych obligacji	544.903,64	1.806.947,59
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	322.721,50	0,00
Razem	96.734.260,52	93.829.214,06

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

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
akcji i praw z nimi związanych	25.303.880,16	207.950.692,88
obligacji skarbowych	9.062.534,63	245.432,92
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
Razem	34.366.414,79	208.196.125,80

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

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

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2005 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2006 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	506,00	452,00
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty przechowywania	1.057,24	0,00
koszty transakcyjne	274,54	0,00
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	21.624,06	25.384,99
Razem	23.461,84	25.836,99

Warszawa, dnia 30 marca 2007 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Iwona Hykawy
członek Zarządu

Paweł Wilkowiecki
członek Zarządu

Tomasz Kostuj
menedżer Departamentu
Finansów i Kontrolingu