



Prospekt informacyjny
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny
zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
www.allianz.pl/pte
Warszawa, 7 maja 2025 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy prospekt informacyjny Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną (dalej „Fundusz”). Znajdą w nim Państwo informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w 2024 roku, jak również zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Wzrost cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu, sprawił, że pomimo zwiększających się z roku na rok odpływów z Funduszu, w szczególności w związku z przenoszeniem do ZUS środków w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa oraz wypłatami dla beneficjentów po śmierci członków Funduszu, wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem wzrosła z 53,5 mld zł na koniec 2023 roku do 54,1 mld zł na koniec 2024 roku. Po wdrożeniu reformy emerytalnej w 2014 roku, która zakładała w szczególności dobrowolność odprowadzania składki do otwartego funduszu emerytalnego oraz uruchomienie tzw. suwaka bezpieczeństwa, saldo rozliczeń z członkami Funduszu pozostaje ujemne.

W 2024 roku Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości ponad 2,85 mld złotych z powodu przenoszenia środków do ZUS w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa. Napływ składek członkowskich z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wyniósł zaś w tym okresie blisko 1,1 mld zł. Dla porównania w 2023 roku wartości te wynosiły odpowiednio 2,24 mld zł oraz 0,95 mld zł.

Na koniec 2024 roku liczba członków Funduszu wynosiła ponad 3,1 mln. Składka emerytalna podlegająca przekazaniu do Funduszu wpłynęła zaś na 0,5 mln rachunków. Wśród tych rachunków są także rachunki osób, które rozpoczęły pracę po 2014 roku i dobrowolnie przystąpiły do Funduszu. Dla porównania liczba członków Funduszu na koniec 2023 roku wynosiła nieco ponad 3,2 mln, zaś liczba rachunków, na które została przekazana składka wynosiła 0,61 mln.

Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2024 roku wyniosła 529,2%. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 4,69%.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Rok 2024 okazał się niezwykle zmienny i bogaty w wydarzenia o charakterze zarówno politycznym jak i gospodarczym, mające długofalowy wpływ na rynki finansowe oraz perspektywy kształtowania się cen aktywów w Polsce i na świecie. Ponad połowa światowej populacji miała okazję oddać głos w wyborach parlamentarnych i prezydenckich, wyznaczając tym samym społeczne oczekiwania co do kierunków prowadzonych działań na poziomie regionalnym lub narodowym. Zdecydowanie najważniejszym wydarzeniem kształtującym globalne perspektywy polityczne i gospodarcze był wybór Donalda Trumpa na 47-ego prezydenta Stanów Zjednoczonych. Wraz z początkiem publikacji sondaży przedwyborczych sygnalizujących jego wygraną, rozpoczął się proces napływu kapitału na amerykański rynek akcji, umacniania amerykańskiego dolara oraz uwzględniania przez inwestorów w wycenach poszczególnych instrumentów zapowiedzi przedwyborczych dotyczących polityki gospodarczej państwa. Dotknęto to również polityki monetarnej prowadzonej przez amerykański FED, którego działania były do tej pory centralnym punktem uwagi inwestorów na całym świecie. Wyczekiwane przez inwestorów obniżki stóp procentowych przez FED rozpoczęły się dopiero we wrześniu 2024, przez znaczną część roku pozostawiając bez odpowiedzi pytanie o możliwość uniknięcia recesji w największej gospodarce świata. Miało to oczywiście swoje przełożenie na nastawienie inwestorów do aktywów ryzykownych i było źródłem dużej zmienności rynkowej.

W Polsce miniony rok z punktu widzenia procesów makroekonomicznych okazał się czasem normalizacji. Po okresie mocnego spadku dynamiki inflacji w 2023, obserwowaliśmy względną stabilizację jej dynamiki. Niższe odczyty, lecz jednak powyżej górnego przedziału celu inflacyjnego, nie były wystarczającym argumentem, by pozwolić Radzie Polityki Pieniężnej na kontynuację obniżek stóp procentowych zapoczątkowanych rok wcześniej. Roczne tempo wzrostu gospodarczego przyspieszyło w Polsce z 0,1% w 2023 roku do 2,9% za 2024 rok, co było pozytywne co do kierunku, jednak pewnym rozczarowaniem okazała się skala wzrostu konsumpcji prywatnej, mimo rekordowych transferów fiskalnych i wysokiej dynamiki realnego wzrostu wynagrodzeń. Również słabość koniunktury w strefie Euro, w szczególności w Niemczech – u naszego głównego partnera handlowego, miała negatywne przełożenie na krajowe tempo wzrostu gospodarczego.

Po bardzo dobrym dla krajowych inwestorów zarówno na rynku akcji i obligacji roku 2023, rok 2024 był jednoznacznie rozczarowujący, biorąc pod uwagę osiągnięte stopy zwrotu. Mimo wybijających się perspektyw makroekonomicznych Polski zarówno na tle regionu, jak i świata, polski rynek akcji w 2024 roku okazał się jednym z najstabszych. Wyceny na rynku krajowym w dużej mierze zależne są od napływów kapitału zagranicznego, których byliśmy beneficjentem od okresu wyborów parlamentarnych jesienią 2023 roku aż do połowy roku 2024, kiedy to czynniki globalne oraz eskalacja wojny w Ukrainie zdominowały uwagę inwestorów zagranicznych, skutkując odwrótem kapitału od naszego rynku. W rezultacie stopy zwrotu z polskich indeksów akcji w 2024 roku okazały się jednymi z najstabszych na świecie. Stopy zwrotu z indeksów WIG i WIG20 wyniosły odpowiednio 1,42% oraz -1,14% podczas gdy te z indeksów zagranicznych rynków akcji zachowywały się zdecydowanie lepiej: europejski Eurostoxx dał zarobić ok. 9%, a amerykański S&P 25,5%. Również rynek obligacji skarbowych nie powtórzył dobrego wyniku z poprzedniego roku. Przy braku jednoznacznych oczekiwań co do momentu wznowienia cięć stóp procentowych stopa zwrotu z indeksu polskich obligacji skarbowych FTSE wyniosła jedynie 3,3%.

Fundusz, w wyniku przeprowadzonych reform systemu emerytalnego oraz ograniczeń inwestycyjnych, posiada w portfelu inwestycyjnym w zdecydowanej większości akcje spółek polskich. Na koniec roku 2024 udział akcji notowanych na krajowym rynku w aktywach Funduszu wynosił ponad 77,9%, a na rynkach zagranicznych około 11%. Pozostała część aktywów Funduszu zainwestowana była w instrumenty dłużne, w tym obligacje korporacyjne, komunalne oraz depozyty. Struktura portfela akcyjnego nie zmieniła się istotnie w stosunku do poprzedniego roku. Największymi pozycjami w portfelu Funduszu na koniec roku były akcje spółek: PKO Banku Polskiego S.A. (9,24%), Orlen S.A. (5,04%), LPP S.A. (4,34%) oraz banków ING Banku Śląskiego S.A. (4,26%) oraz Santander Bank Polska S.A. (4,26%), którego udział w aktywach Funduszu istotnie wzrósł w ciągu roku. Po stronie dłużnej systematycznie pracowaliśmy na dywersyfikację ryzyka kredytowego. Na koniec 2024 roku Fundusz posiadał w swoim portfelu instrumenty wyemitowane przez 23 podmioty reprezentujące 12 sektorów gospodarki.

Z uwagi na ustawowy zakaz inwestowania w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, stopa zwrotu w dużej mierze zależała od sytuacji na rynkach akcyjnych, w konsekwencji jednostka Funduszu wzrosła o 4,69%. Dzięki dywersyfikacji portfela na innych rynkach oraz selekcji spółek, stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz pozwoliła na utrzymanie realnej wartości inwestycji, gdyż krajowa inflacja w 2024 roku wyniosła 4,7%.

Na koniec 2024 roku Fundusz był akcjonariuszem 65 spółek z udziałem przekraczającym 5% w kapitale. Podobnie jak w minionym roku widoczna była duża aktywność Funduszu w obszarze ładu korporacyjnego, która przejawiała się przede wszystkim poprzez wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek z portfela Funduszu. W 2024 roku Fundusz Allianz Polska OFE był obecny na 156 zgromadzeniach akcjonariuszy i obligatariuszy. Wykonywanie prawa głosu jest integralną częścią procesu inwestycyjnego, a aktywność ta ma na celu dbałość, aby organy spółki oraz inni akcjonariusze w swych działaniach nie naruszali interesów członków Funduszu.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Rynki finansowe powinny być wciąż wspierane przez łagodną politykę pieniężną banków centralnych. Gospodarki światowe znajdują się jednak w różnych momentach cyklu koniunkturalnego, dlatego też reakcje władz monetarnych będą różniły się co do momentu, tempa i skali potencjalnych obniżek stóp procentowych. Polityka Europejskiego Banku Centralnego w świetle istotnego spowolnienia gospodarczego w strefie Euro będzie dużo

bardziej gołębia niż ta realizowana przez amerykański FED. Czynnikiem niepewności zarówno dla banków centralnych jak i inwestorów, będzie polityka poszczególnych państw ukierunkowana na wzmocnienie konkurencyjności poszczególnych branż czy gospodarek, zwłaszcza na arenie międzynarodowej. Już teraz pierwsze decyzje nowej administracji rządowej Stanów Zjednoczonych dotyczące polityki celnej zaczynają modyfikować dotychczasowy porządek w handlu międzynarodowym, co niewątpliwie pociągnie za sobą działania dostosowawcze i wiązać się będzie z dalszymi reakcjami ze strony innych decydentów. Na tym etapie konsekwencje tych działań dla inflacji i wzrostu gospodarczego są trudne do przewidzenia, jednak co do zasady bariery w handlu międzynarodowym zazwyczaj działały proinflacyjnie i były ryzykiem dla wzrostu gospodarczego. Kolejnym źródłem niepewności jest dalszy rozwój sytuacji wojennej w Ukrainie. Kształt oczekiwanego przez rynki finansowe zakończenia wojny może mieć kluczowe znaczenie z punktu widzenia postrzegania przez inwestorów tej części Europy oraz Polski jako kraju bezpośrednio graniczącego z krajem objętym konfliktem zbrojnym.

Dynamicznie zmieniające się środowisko gospodarcze i geopolityczne będzie z pewnością ograniczało horyzont inwestycyjny oraz stanowić będzie wyzwanie dla prowadzonej działalności inwestycyjnej. Mimo tak istotnych wyzwań uważamy, że akcje są wciąż bardzo atrakcyjną formą inwestycji i dają znaczny potencjał wzrostu w średnim i długim terminie. Oczekujemy jednak zróżnicowanych stóp zwrotu między rynkami i sektorami, dlatego kluczowa będzie właściwa selekcja sektorów i spółek do portfela. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie m.in. analiza fundamentalna, uwzględniająca: perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się poszerzać także portfel akcji zagranicznych, szczególnie w tych sektorach, w których brak jest właściwej reprezentacji na rynku krajowym, a w których Fundusz upatrywał będzie ponadprzeciętnego wzrostu wartości. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwości do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze instrumentów dłużnych do portfela będziemy kierować się możliwie najwyższą oferowaną premią w rentowności w stosunku do obligacji rządowych, przy jak najniższym ryzyku kredytowym. Zachowanie się rynku obligacji skarbowych pozostanie istotnym punktem odniesienia w ocenie perspektyw osiągania zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony m.in. od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych.

W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania w inne klasy aktywów niż dotychczas posiadane, a na które zezwala ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dotyczy to między innymi instrumentów dłużnych z rynków zagranicznych, denominowanych w walutach obcych, z uwzględnieniem wysokiej płynności lokat, jaką takie rynki mogą oferować oraz możliwości większego dywersyfikowania portfela Funduszu.

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

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdują Państwo na naszej stronie internetowej www.allianz.pl/pte.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek Prezes Zarządu	Maciej Karasiński Członek Zarządu	Agnieszka Marynowska Członek Zarządu
<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>	<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>	<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>

Warszawa, 7 maja 2025 r.

Statut Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej Funduszem.

§ 2.

- Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Allianz Polska OFE”.

§ 3.

- Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
- Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska” Spółka Akcyjna i zatwierdzony przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

§ 4.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 5.

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 6.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.

- Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwane dalej Towarzystwem.

2.

Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz przepisach Ustawy.
- § 9.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 398.872.992,00 złote [słownie: trzysta dziewięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa].
2.

Kapitał zakładowy dzieli się na 541.947 [słownie: pięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem] akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
3.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 736 złotych [słownie: siedemset trzydzieści sześć].

§ 10.
Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

§ 11.

- Akcjonariuszami Towarzystwa są:
- 1)

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56.660 [słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt] akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 [słownie: siedemset trzydzieści sześć] złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 41.701.760 [słownie: czterdzieści jeden milionów siedemset jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt] złotych,
- 2)

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 485.287 [słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem] akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 [słownie: siedemset trzydzieści sześć] złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 357.171.232 [słownie: trzysta pięćdziesiąt siedem milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście trzydzieści dwa] złote.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

- 1)

dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
- 2)

jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

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

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.

1.

Fundusz pobiera od członków Funduszu opłaty w wysokości i na zasadach określonych w Ustawie oraz Statucie.
2.

Opłaty pobierane przez Fundusz przekazywane są do Towarzystwa.

- § 15.
1.

Ze składki wnoszonej przez członka Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość:
- 1)

1,75 % kwoty składki do dnia 11 maja 2023 roku,
- 2)

0,75 % kwoty składki od dnia 12 maja 2023 roku.
2.

Potrącenie kwoty składki następuje przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

- § 16.
(skreślony)

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 17.

1.

Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2.

Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
- 1)

koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 18 i § 18¹ niniejszego Statutu,
- 2)

koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 19 i § 19¹ niniejszego Statutu,
- 3)

koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 20 niniejszego Statutu,
- 4)

koszty rachunku premiowego Funduszu, określone w § 20¹ niniejszego Statutu,
- 5)

koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3.

Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

- § 18.
Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1.

W okresie do dnia 11 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
- 1)

0,30 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b)

akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- c)

certyfikatów inwestycyjnych,
- d)

innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
- 2)

0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- b)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3)

0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- b)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
- c)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
- 4)

0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
- 5)

0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
2.

W okresie do dnia 11 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
- 1)

0,35 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz akcji, prawach poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
- 2)

0,15 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
- 3)

0,30 % na rzecz krajowej instytucji i 2 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
3.

Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

- § 18¹.
Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu w okresie od dnia 12 maja 2023 roku

1.

W okresie od dnia 12 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
- 1)

0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b)

akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- c)

certyfikatów inwestycyjnych,
- d)

innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
- 2)

0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- b)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3)

0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
- a)

zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- b)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
- c)

obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
- 4)

0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
- 5)

0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
2.

W okresie od dnia 12 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
- 1)

0,24 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz akcji, prawach poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
- 2)

0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
- 3)

0,25 % na rzecz krajowej instytucji i 1 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
3.

Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

- § 19.
W okresie do dnia 11 maja 2023 roku na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

- 1)

koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2)

zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
- a)

instytucje krajowe:
- maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
- maksymalna opłata za prowadzenie rachunku – 100 złotych miesięcznie,
- maksymalna opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
- b)

instytucje zagraniczne:
- maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
- opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 euro;
- 3)

wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
- a)

maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

Podstawa obliczania opłaty (wartość aktywów netto Funduszu)		Stawka
Ponad	Do	
	4 000 000 000,00	0,009% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku
4 000 000 000,00	8 000 000 000,00	360 000,00 zł oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4 000 000 000,00 zł wartości aktywów netto Funduszu w skali roku
8 000 000 000,00		640 000,00 zł oraz 0,006% od nadwyżki ponad 8 000 000 000,00 zł wartości aktywów netto Funduszu w skali roku

- b)

opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 1,10 złotego za każdy przelew,
- c)

opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złotych za każdy przelew,
- d)

opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 15 groszy,
- e)

opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego – 1 złoty,
- f)

prowadzenie rachunku pieniężnego – ryczałt w wysokości 100 złotych miesięcznie za wszystkie rachunki,
- g)

opłata z tytułu wyceny portfela – 2 500 złotych miesięcznie,
- h)

opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym – 10 złotych,
- i)

opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są papiery komercyjne (CP) – 10 złotych,
- j)

opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 55 złotych oraz opłaty wskazane w pkt 2) lit. b) tiret drugie,
- k)

opłata za rozliczanie transakcji dotyczących papierów wartościowych w formie fizycznej – 300 złotych za transakcję,
- l)

wyciągi z rachunków [drukowane, przesyłane za pośrednictwem poczty] – 1,55 złotego za każdy wyciąg,
- m)

opłata za przelewy zagraniczne przychodzące – 40 złotych,
- n)

opłata za przelewy zagraniczne wychodzące – 90 złotych.

- § 19¹.
W okresie od dnia 12 maja 2023 roku na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

- 1)

koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, pokrywane z aktywów Funduszu według

- 2) aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:
- a) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu w maksymalnej wysokości 0,0045% w skali miesiąca, naliczaną od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca,
- b) opłaty za rozliczanie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 10 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi,
- c) opłaty za rozliczenie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 60 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi za granicą.

§ 20.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Maksymalne wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo wynosi:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	Do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

2. Przy ustalaniu wartości aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 11-14 Ustawy.

§ 20¹.

Koszty finansowania rachunku premiowego

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca i jest przeznaczona na finansowanie rachunku premiowego.

§ 20².

(skreślony)

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratałnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

§ 22.

1. Po śmierci członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach.
2. Wypłata środków następuje zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, jednakże w ratach płatnych nie dłużej aniżeli przez dwa lata.
3. Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż w 8 ratach kwartalnych, z których każda umarzana jest w ostatnim dniu wyceny w danym kwartale, z zastrzeżeniem że umorzenie środków do pierwszej raty może odbyć się w innym terminie, zgodnym z przepisami Ustawy. Wypłata dla osoby uprawnionej następuje nie później niż w trzecim dniu roboczym następującym po dniu umorzenia.
4. Wielkość każdej raty ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka przypadających osobie uprawnionej oraz ilości pozostałych rat, na dzień wyceny poprzedzającego dzień umorzenia.
5. Wartość każdej raty obliczana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach danej raty ustalonej zgodnie z ust. 4 oraz wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wyceny poprzedzającego dzień umorzenia.
6. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
- 1) na wskazany rachunek bankowy albo
- 2) przekazem pocztowym na wskazany adres na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
7. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
- 1) Statut Funduszu,
- 2) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
- 3) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
- 4) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu będą ogłaszane w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

§ 24.

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu jednak nie wcześniej aniżeli z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

§ 25.

1. O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
2. O fakcie i terminie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje organ nadzoru.

§ 25¹.

1. Fundusz przysyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informacje o środkach znajdujących się na jego rachunku, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Powyższa informacja zawiera również stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości, wysokość opłaty wskazanej w § 15 oraz kosztów, o których mowa w § 18, § 18¹, § 19, § 19¹, § 20 oraz § 20¹, jak i opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
2. Fundusz obowiązany jest, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
3. Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest w formie elektronicznej na utworzone dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe w serwisie internetowym, a na wniosek członka Funduszu informacja przesyłana jest:
- 1) w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez niego adres do korespondencji, a w przypadku jego braku na podany przez niego adres miejsca zamieszkania,
- 2) drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu - przy czym ta możliwość jest dostępna od dnia 12 maja 2023 roku.
- 3¹. Wniosek, o którym mowa w ust. 3 członek Funduszu może złożyć Funduszowi:
- 1) na piśmie,

- 2) telefonicznie za pośrednictwem infolinii Funduszu po autoryzacji,
- 3) lub pocztą elektroniczną po uprzedniej autoryzacji - przy czym ta możliwość jest dostępna od dnia 12 maja 2023 roku.

- 3². Fundusz przysyła członkowi Funduszu informację, w trybie i formie określonej w ust. 3:

- 1) o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na jego rachunku w związku z ukończeniem przez niego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków,
- 2) o otrzymaniu zawiadomienia o ustaniu okoliczności uzasadniającej odmowę przyjęcia zgłoszenia.

- 3³. Fundusz przysyła bytemu członkowi Funduszu na rzecz którego zrealizował wypłatę transferową informację, w trybie i formie określonej w ust. 3, która zawiera numer rachunku członka, podstawowe dane osobowe członka zawarte w rejestrze członków otwartego funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej, liczbę i łączną wartość jednostek rozrachunkowych na rachunku członka otwartego funduszu w piątym dniu roboczym poprzedzającym dokonanie wypłaty transferowej, daty i kwoty wpłat składek i wypłat transferowych do otwartego funduszu, kwoty opłat potrącanych ze składek oraz liczbę jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunek członka w okresie ostatnich 12 miesięcy, pouczenie o trybie postępowania w przypadku uznania przez członka otwartego funduszu, że otrzymana informacja zawiera błędne dane.

- 3⁴. Fundusz jest uprawniony do przesyłania członkowi i bytemu członkowi Funduszu w trybie i formie określonej w ust. 3 innych niż wskazane wyżej informacji, co do których przepisy prawa dotyczące Funduszu pozwalają na ich przesyłanie w trybie i formie określonej w statucie Funduszu.

4. Serwis internetowy dostępny jest dla członków oraz byłych członków Funduszu na stronie internetowej Funduszu znajdujący się w domenie allianz.pl, po zalogowaniu.

5. Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w niniejszym paragrafie, przesyłanych w trybie i w formie określonej w ust. 3.

§ 25².

1. Fundusz może komunikować się z członkiem Funduszu, w tym również poprzez uprawnionego przedstawiciela:
- 1) za pomocą wskazanego przez członka Funduszu adresu poczty elektronicznej,
- 2) za pomocą telefonu, bądź za pomocą innego urządzenia służącego do komunikowania się na odległość,
- 3) w drodze przesyłki listowej,
- 4) poprzez ogłoszenia na stronie internetowej Funduszu,
- 5) osobiście.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4B, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

- B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska 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 działalnością lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.

- D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 1113 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.

W szczególności, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:

- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;
- obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.

- 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 2024 r. poz. 1113 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

Sprawozdania finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

- F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Na moment sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie jest świadome trwania prac legislacyjnych, które mogłyby poddawać pod wątpliwość założenie kontynuacji 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 2023 r., poz. 120 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

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

- 1) Kapitał Funduszu
Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Główniej 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 rezerwowo. Podstawą zapisów w Księdze Główniej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.
- 3) Kapitał premiový
Zmiany w kapitale premiovym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.
W momencie rozwiązania kapitału premiovego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiovym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym są odnoszone na kapitał premiový. Podstawą zapisów w Księdze Główniej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiovym.
- 4) 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, w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 5) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach
Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.
- 6) Transakcje pozostałe
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.
- 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 oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- 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. Wyptacona 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 warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta.
 Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.
d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych
 Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej 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. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości zgodnej z zapisami art. 136. pkt 2a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych [tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 1113 ze zm.].
c) Koszty zasilenia rachunku premiovego
 Koszty zasilenia rachunku premiovego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznac-

zonych na tworzenie rachunku premiovego 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.
g) Koszty danin publiczno-prawnych
 Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

- H) Wycena składników portfela inwestycyjnego
1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.
 Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji wazona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:
 a) dla rynku Treasury BondSpot Poland:
 – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 – kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
 b) dla pozostałych rynków wyceny:
 – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 – ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 – kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.
W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- 2) Wycena dłużnych papierów wartościowych
a) Bony skarbowe
 Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
b) Obligacje
 Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu 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 lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).
- 3) Wycena akcji
 Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej.
 Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.
 Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.
- 4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych [Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.] Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych [Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.], Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolację czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta.

Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: ATL1025 - 2025.10.02; BBI0225 - 2025.02.22; DOM0526 - 2026.05.51; DOM0925 - 2025.09.92; DOM0928 - 2028.09.92; DOM1229 - 2029.12.20; DVL0326 - 2026.03.32; DVL0528 - 2028.05.51; DVL1227 - 2027.12.20; ECH0528 - 2028.05.52; ECH1227 - 2027.12.20; EIB0225 - 2025.02.22; EIB0228 - 2028.02.22; EIB0826 - 2026.08.82; EIB1134 - 2034.11.12; ENA0527 -2027.05.52; ENA0530 - 2030.05.52; IBH0928 - 2028.09.91; KRU0129 - 2029.01.10; KRU0228 - 2028.02.20; MBH0627 - 2027.06.61; MBH1129 - 2029.11.10; MBOBMLWIK0429 - 2029.04.42; PEO0426 - 2026.04.40; PEOH730 - 2030.07.72; PEP1029 - 2029.10.01; PGE0526 - 2026.05.52; PHP0226 - 2026.02.20; PHP0328 - 2028.03.32; PHP0728 - 2028.07.70; PHP1028 - 2028.10.02; PHP1126 - 2026.11.10; RPW1029 - 2029.10.03; SPL0927 - 2027.09.93; SPL1126 - 2026.11.13; TPE1025 - 2025.10.03; WBE1126 - 2026.11.10.

Na dzień bilansowy poprzedniego okresu sprawozdawczego opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: ARH0324 - 2024.03.15, ATL1025 - 2025.10.27, BGK1127 - 2027.11.16, DOM0526 - 2026.05.12, DOM0925 - 2025.09.25, DOM0928 - 2028.09.28, DOM1224 - 2024.12.12, DVL0326 - 2026.03.27, DVL1024 - 2024.10.08, DVL1227 - 2027.12.08, ECH0524 - 2024.05.31, ECH0528 - 2028.05.24, ECH1125 - 2025.11.10, ECH1227 - 2027.12.08, EIB0225 - 2025.02.25, EIB0228 - 2028.02.25, EIB0524 - 2024.05.24, EIB0826 - 2026.08.25, KRU0129 - 2029.01.04, KRU0228 - 2028.02.02, KRU1029 - 2029.10.17, MBHPA33 - 2024.06.10, MBOBMLWIK0424 - 2024.04.20, MBOBMLWIK0429 - 2029.04.20, PEO0426 - 2026.04.03, PGE0526 - 2026.05.21, PGE0529 - 2029.05.21, PHP0424 - 2024.04.25, PHP1126 - 2026.11.02, ROB1225 - 2025.12.22, SAN0724 - 2024.07.15, WBE1126 - 2026.11.06.

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

- 5) Wycena zobowiązań
 Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.
- 6) Wycena operacji w walutach obcych
 W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
 Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, 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 (Highest In, First Out)
 W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

- I) Pozostałe
W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2024. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2024 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 173 050 621,43 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiałyby 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 2024 r. poz. 1113 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przestaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
I.	Aktywa	53 560 510 591,68	54 149 525 862,54
1.	Portfel inwestycyjny	53 452 854 672,00	54 044 639 731,00
2.	Środki pieniężne	41 319 919,23	3 060 820,38
	a) na rachunkach bieżących	5 750,02	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	41 314 169,21	3 060 820,38
	- na rachunku wpłat	39 951 670,31	1 816 766,32
	- na rachunku wypłat	1 361 567,54	1 243 122,70
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	66 336 000,45	101 825 311,16
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	11 101 038,53	20 699 655,28
	b) z tytułu dywidend	45 824 862,45	68 632 116,56
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	6 775 025,36	6 878 356,17
	e) od Towarzystwa	159 745,53	5 868,33
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	2 475 328,58	2 819 314,82
	g) pozostałe należności	0,00	2 790 000,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	70 549 630,86	51 021 418,39
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	9 208 299,93	27 571 033,01
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	36 501 167,40	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	14 775 820,81	16 016 666,57
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	2 475 328,58	2 819 314,82
8.	Pozostałe zobowiązania	5 395 392,13	3 641 814,31
9.	Rozliczenia międzyokresowe	2 193 622,01	972 589,68
III.	Aktywa netto (I - II)	53 489 960 960,82	54 098 504 444,15
IV.	Kapitał Funduszu	-2 337 502 366,96	-4 270 657 024,89
V.	Kapitał rezerwowy	-6 495 979,09	-6 113 867,63
VI.	Kapitał premiowy	-3 532 777,08	-3 817 503,46
VII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	55 837 492 083,95	58 379 092 840,13
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	28 925 056 448,89	31 674 109 392,41
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	6 199 290 983,07	7 145 277 925,82
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	20 713 144 651,99	19 559 705 521,90
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitały i akumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)	53 489 960 960,82	54 098 504 444,15

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 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
I.	Przychody operacyjne	1 851 901 500,10	3 071 004 684,91
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	1 844 536 189,23	3 001 798 670,27
	a) dywidendy i udziały w zyskach	1 510 742 192,00	2 645 093 887,92
	b) odsetki, w tym:	333 364 138,73	356 266 226,85
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	242 087 481,88	264 871 086,21
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	91 397 673,66	91 395 140,64
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	53 483,50	295 605,50
	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	376 375,00	142 950,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 433 300,88	1 285 664,57
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	5 684 017,43	64 525 530,86
4.	Pozostałe przychody	126 975,75	3 394 819,21
II.	Koszty operacyjne	234 123 656,41	328 280 080,63
1.	Koszty zarządzania Funduszem	188 857 164,01	186 000 000,00
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	27 604 262,42	33 541 085,22
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	7 336 659,45	7 744 528,96
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	97 080,00

	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	97 080,00
	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 premiowym	-27 487 024,85	-679 092,62
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	13 237 035,96	71 151 991,28
8.	Koszty danin publicznoprawnych	24 570 788,70	30 424 487,79
9.	Pozostałe koszty	4 770,72	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	1 617 777 843,69	2 742 724 604,28
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 512 699 777,84	-201 123 848,10
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	488 390 919,97	952 315 281,99
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	12 024 308 857,87	-1 153 439 130,09
V.	Wynik z operacji (III + IV)	14 130 477 621,53	2 541 600 756,18
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	14 130 477 621,53	2 541 600 756,18

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 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 484 613 930,26	53 489 960 960,82
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	49 146 140 311,05	2 541 600 756,18
1.	Wynik z inwestycji	1 617 777 843,69	2 742 724 604,28
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	488 390 919,97	952 315 281,99
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	12 024 308 857,87	-1 153 439 130,09
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
5.	Zakumulowany wynik finansowy z lat ubiegłych Drugiego Allianz Polska OFE	35 015 662 689,52	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-3 140 793 280,55	-1 933 057 272,85
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	-1 552 409 680,78	1 152 277 724,85
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-1 588 383 599,77	-3 085 334 997,70
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	46 005 347 030,50	608 543 483,33
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	53 489 960 960,76	54 098 504 444,15
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	169 918 347,1691	889 955 415,3140
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	889 955 415,3140	859 685 034,3164
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	16 097,9061	86 930,0162
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	86 930,0162	88 494,5532
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	44,05	60,10
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	60,10	62,92
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,44%	4,69%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,63	57,44
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	60,50	68,11
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	60,10	62,92

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 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 484 613 930,26	53 489 960 960,82
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	799 889 136,27	-2 337 502 366,96
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-3 137 391 503,23	-1 933 154 657,93
	a) zwiększenia z tytułu:	-1 565 957 973,27	1 085 933 799,53
	- wpłat członków	672 584 307,23	1 072 190 963,79
	- otrzymanych wpłat transferowych	9 207 062,32	13 704 941,41
	- pokrycia szkody	26 132,87	37 894,33
	- pozostałe - nabycia kapitału Drugiego Allianz Polska OFE	-2 247 775 475,69	0,00

	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 571 433 529,96	-3 019 088 457,46
	- wypłat transferowych	-9 891 301,94	-17 557 631,70
	- wypłat osobom uprawnionym	-28 362 972,75	-111 354 766,11
	- wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	-1 498 924 071,75	-2 854 892 899,59
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-34 255 183,52	-35 283 160,06
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 337 502 366,96	-4 270 657 024,89
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 368 415,33	-6 495 979,09
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-127 563,76	382 111,46
	a) zwiększenia z tytułu:	-127 563,76	32 974 779,54
	- przeniesienia środków w rachunku premiewego	0,00	32 974 779,54
	- pozostałe - nabycia kapitału Drugiego Allianz Polska OFE	-127 563,76	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	-32 592 668,08
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	-32 592 668,08

2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 495 979,09	-6 113 867,63
3.	Kapitał premiewy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-258 563,52	-3 532 777,08
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	-3 274 213,56	-284 726,38
	a) zwiększenia z tytułu:	13 675 856,25	33 369 145,78
	- wpłat Towarzystwa	18 476 290,33	33 369 145,78
	- pozostałe - nabycia kapitału Drugiego Allianz Polska OFE	-4 800 434,08	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-16 950 069,81	-33 653 872,16
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-32 974 779,54
	- zasilenia Funduszu	-16 950 069,81	-679 092,62
3.2.	Kapitał premiewy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 532 777,08	-3 817 503,46
4.	Wynik finansowy	55 837 492 083,95	58 379 092 840,13
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	53 489 960 960,82	54 098 504 444,15

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

Instrument finansowy		ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO							
		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2023 r.				31 grudnia 2024 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		1 365 636 818,39	1 365 636 818,39	2,55%		2 073 199 937,90	2 073 199 937,90	3,83%
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2024.01.02		365 636 818,39	365 636 818,39	0,68%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2025.01.02		0,00	0,00	0,00%		373 199 937,90	373 199 937,90	0,69%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.01.02		200 000 000,00	200 000 000,00	0,37%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.01.09		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.01.09		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.02.02		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.02.08		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.02.08		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.02.12		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2024.03.01		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.07		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.24		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.27		0,00	0,00	0,00%		50 000 000,00	50 000 000,00	0,09%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.03		0,00	0,00	0,00%		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.06		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.07		0,00	0,00	0,00%		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.10		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.17		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2025.03.10		0,00	0,00	0,00%		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%
	Santander Bank Polska S.A. - 2025.01.13		0,00	0,00	0,00%		200 000 000,00	200 000 000,00	0,37%
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.13		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.13		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.17		0,00	0,00	0,00%		150 000 000,00	150 000 000,00	0,28%
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - 2025.01.20		0,00	0,00	0,00%		50 000 000,00	50 000 000,00	0,09%
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - 2025.02.24		0,00	0,00	0,00%		100 000 000,00	100 000 000,00	0,19%
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez BGK		100 000 000,00	100 833 000,00	0,19%		0,00	0,00	0,00%
	BGK1127 - 2027.11.16	100 000	100 000 000,00	100 833 000,00	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		220 223 800,00	222 266 179,00	0,41%		579 116 500,00	580 482 451,50	1,07%
	IBH0928 - 2028.09.11	0	0,00	0,00	0,00%	128	64 000 000,00	64 871 029,76	0,12%
	MBH0627 - 2027.06.11	0	0,00	0,00	0,00%	60 000	60 000 000,00	60 079 800,00	0,11%
	MBH1129 - 2029.11.05	0	0,00	0,00	0,00%	60 750	60 750 000,00	60 713 550,00	0,11%
	MBHPA33 - 2024.06.10	100	10 025 000,00	10 026 995,00	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	PEOH730 - 2030.07.25	0	0,00	0,00	0,00%	34 800	34 800 000,00	35 056 476,00	0,06%
	PHP0424 - 2024.04.25	220	110 198 800,00	111 199 814,00	0,21%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0226 - 2026.02.09	0	0,00	0,00	0,00%	19	9 566 500,00	9 591 246,74	0,02%
	PHP1126 - 2026.11.02	200	100 000 000,00	101 039 370,00	0,19%	120	60 000 000,00	60 547 524,00	0,11%
	PHP0328 - 2028.03.22	0	0,00	0,00	0,00%	220	110 000 000,00	108 954 879,00	0,20%
	PHP0728 - 2028.07.04	0	0,00	0,00	0,00%	200	100 000 000,00	100 366 394,00	0,19%
	PHP1028 - 2028.10.24	0	0,00	0,00	0,00%	160	80 000 000,00	80 301 552,00	0,15%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		38 412 560,00	39 361 140,00	0,07%		0,00	0,00	0,00%
	EIB0524 – 2024.05.24	39 000	38 412 560,00	39 361 140,00	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		276 797 710,00	292 630 635,21	0,55%		446 262 210,00	468 941 840,00	0,86%
	EIB0225 – 2025.02.25	117 000	116 265 110,00	119 458 170,00	0,22%	117 000	116 265 110,00	119 194 920,00	0,22%
	EIB0826 – 2026.08.25	47 000	45 336 600,00	44 524 040,00	0,08%	47 000	45 336 600,00	45 577 780,00	0,08%
	EIB0228 – 2028.02.25	152 000	115 196 000,00	128 648 425,21	0,24%	152 000	115 196 000,00	133 922 640,00	0,25%
	EIB1134 - 2034.11.25	0	0,00	0,00	0,00%	170 000	169 464 500,00	170 246 500,00	0,31%
6.	Obligacje przychodowe		5 967 046,80	6 173 710,72	0,01%		4 004 352,00	4 162 713,60	0,01%
	MBOBLMWIK0424 - 2024.04.20	374	1 050 310,80	1 061 202,56	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	MBOBLMWIK0429 - 2029.04.20	128	4 916 736,00	5 112 508,16	0,01%	128	4 004 352,00	4 162 713,60	0,01%
7.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP		100 000 000,00	101 262 000,00	0,19%		230 000 000,00	232 115 900,00	0,43%
	RPW1029 - 2029.10.30	0	0,00	0,00	0,00%	80 000	80 000 000,00	80 386 400,00	0,15%
	SAN0724 - 2024.07.15	100 000	100 000 000,00	101 262 000,00	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
	SAN0725 - 2025.07.23	0	0,00	0,00	0,00%	150 000	150 000 000,00	151 729 500,00	0,28%
8.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		2 139 169 394,31	2 185 261 075,72	4,08%		2 241 258 958,90	2 315 966 174,57	4,28%
	ARH0324 - 2024.03.15	38 995	39 002 995,00	39 136 161,90	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	ATL1025 - 2025.10.27	39 140	39 140 000,00	39 386 973,40	0,07%	39 140	39 140 000,00	39 711 052,60	0,07%
	BBI0225 - 2025.02.24	20 200	20 200 000,00	21 741 058,00	0,04%	20 200	20 200 000,00	21 266 762,00	0,04%
	CCC0626 - 2026.06.29	38 349	38 349 000,00	37 753 440,03	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	CPS0130 - 2030.01.11	261 575	262 703 500,00	278 022 836,00	0,52%	278 575	279 899 000,00	297 885 819,00	0,55%
	DOM1224 - 2024.12.12	20 500	20 600 400,00	20 547 355,00	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	DOM0925 - 2025.09.25	33 645	33 624 527,50	34 297 376,55	0,06%	33 645	33 624 527,50	34 452 480,00	0,06%
	DOM0526 - 2026.05.12	40 100	39 810 776,40	40 051 880,00	0,07%	40 100	39 810 776,40	40 531 877,00	0,07%

	DOM0928 - 2028.09.28	25 000	25 000 000,00	25 063 500,00	0,05%	25 000	25 000 000,00	25 603 750,00	0,05%
	DOM1229 - 2029.12.05	0	0,00	0,00	0,00%	27 230	27 230 000,00	27 352 807,30	0,05%
	DVL1024 - 2024.10.08	48 990	48 804 528,00	49 963 921,20	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	DVL0326 - 2026.03.27	59 400	59 400 000,00	60 694 326,00	0,11%	59 400	59 400 000,00	60 290 406,00	0,11%
	DVL1227 - 2027.12.08	15 000	15 000 000,00	15 087 300,00	0,03%	15 000	15 000 000,00	15 430 200,00	0,03%
	DVL0528 - 2028.05.19	0	0,00	0,00	0,00%	19 200	19 200 000,00	19 659 648,00	0,04%
	EC11024 - 2024.10.22	48 493	45 837 778,00	47 687 531,27	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH0524 - 2024.05.31	4 990	50 117 650,00	50 688 370,10	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH1125 - 2025.11.10	200	2 000 000,00	2 037 978,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH1227 - 2027.12.08	9 800	97 069 000,00	94 854 494,00	0,18%	9 800	97 069 000,00	99 526 644,00	0,18%
	ECH0528 - 2028.05.24	7 000	69 328 000,00	67 755 170,00	0,13%	6 500	64 376 000,00	66 888 315,00	0,12%
	ENA0624 - 2024.06.26	1 618	162 085 974,41	162 780 766,88	0,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	ENA0527 - 2027.05.21	0	0,00	0,00	0,00%	462	46 200 000,00	46 927 049,40	0,09%
	ENA0530 - 2030.05.21	0	0,00	0,00	0,00%	650	65 000 000,00	67 081 332,50	0,12%
	KGH0631 - 2031.06.26	0	0,00	0,00	0,00%	200 000	200 000 000,00	202 694 000,00	0,37%
	KRU0924 - 2024.09.02	4 487	448 700,00	455 654,85	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0325 - 2025.03.27	44 565	44 666 390,00	45 727 255,20	0,09%	44 565	44 666 390,00	45 058 780,20	0,08%
	KRU0627 - 2027.06.28	101 294	101 266 869,00	102 376 832,86	0,19%	101 294	101 266 869,00	104 918 299,32	0,19%
	KRU0228 - 2028.02.02	25 000	25 000 000,00	25 314 750,00	0,05%	25 000	21 250 000,00	21 871 500,00	0,04%
	KRU0129 - 2029.01.04	55 000	55 000 000,00	57 022 900,00	0,11%	55 000	55 000 000,00	58 165 250,00	0,11%
	KRU1029 - 2029.10.17	100 000	100 000 000,00	102 113 000,00	0,19%	100 000	100 000 000,00	111 562 000,00	0,21%
	MBK0125 - 2025.01.17	1 210	121 056 400,00	125 927 180,50	0,24%	1 210	121 056 400,00	124 807 325,50	0,23%
	MBK1028 - 2028.10.10	100	50 000 000,00	50 828 986,00	0,09%	100	50 000 000,00	51 809 315,00	0,10%
	MIL1227 - 2027.12.07	0	0,00	0,00	0,00%	46	23 027 800,00	23 347 104,50	0,04%
	PEO0426 - 2026.04.03	100	50 000 000,00	51 240 219,00	0,10%	100	50 000 000,00	51 150 822,00	0,09%
	PEP1029 - 2029.10.16	0	0,00	0,00	0,00%	90 000	90 000 000,00	90 936 000,00	0,17%
	PGE0526 - 2026.05.21	1 000	1 000 000,00	1 012 550,00	0,00%	1 000	1 000 000,00	1 012 080,00	0,00%
	PGE0529 - 2029.05.21	99 650	97 111 350,00	101 261 340,50	0,19%	99 650	97 111 350,00	102 081 460,00	0,19%
	PHN1224 - 2024.12.10	33 100	33 566 900,00	33 561 745,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	PKN1225 - 2025.12.22	1 141	112 604 460,00	114 632 767,13	0,21%	41	4 020 050,00	4 110 863,36	0,01%
	PZU0727 - 2027.07.29	885	88 508 000,00	92 379 937,35	0,17%	755	75 293 500,00	79 242 625,60	0,15%
	SPL1126 - 2026.11.30	300	150 000 000,00	151 752 081,00	0,28%	571	287 039 100,00	289 001 092,21	0,53%
	SPL0927 - 2027.09.30	0	0,00	0,00	0,00%	100	50 000 000,00	51 128 699,00	0,09%
	TPE1025 - 2025.10.30	41 288	40 866 196,00	42 103 438,00	0,08%	39 788	39 378 196,00	40 460 815,08	0,07%
9.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nie-notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		244 115 550,00	255 919 294,70	0,48%		215 530 475,00	226 898 028,65	0,42%
	GHE0226 - 2026.02.03	50 000	49 000 000,00	52 942 500,00	0,10%	50 000	49 000 000,00	52 633 500,00	0,10%
	GHE0327 - 2027.03.26	70 000	68 950 000,00	72 487 800,00	0,14%	70 000	68 950 000,00	72 683 800,00	0,13%
	GHE0728 - 2028.07.17	0	0,00	0,00	0,00%	5	4 925,00	5 298,65	0,00%
	GHI0925 - 2025.09.29	81 400	80 575 550,00	84 626 696,00	0,16%	81 400	80 575 550,00	84 375 170,00	0,16%
	ROB1225 - 2025.12.22	28 590	28 590 000,00	28 673 768,70	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	WBE1126 - 2026.11.06	17 000	17 000 000,00	17 188 530,00	0,03%	17 000	17 000 000,00	17 200 260,00	0,03%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	23 498 227 074,18	43 471 565 840,89	81,16%		23 558 515 690,29	42 164 543 546,41	77,87%	
	AB S.A.	1 935 054	49 231 282,98	144 295 428,74	0,27%	1 935 054	49 231 282,98	189 210 741,15	0,35%
	AGORA S.A.	1 332 485	30 554 255,76	14 969 136,49	0,03%	1 332 485	30 554 255,76	12 975 339,18	0,02%
	ALIOR BANK S.A.	11 526 440	552 192 606,76	880 531 262,41	1,64%	11 526 440	552 192 606,76	990 997 205,44	1,83%
	ALLEGRO.EU SE	21 468 628	794 999 922,72	716 828 901,47	1,34%	29 466 228	1 045 920 582,25	801 605 159,76	1,48%
	AMBRA S.A.	2 510 561	27 262 472,18	74 345 242,89	0,14%	2 510 561	27 262 472,18	54 257 491,16	0,10%
	AMICA S.A.	710 434	69 089 912,36	58 789 479,15	0,11%	710 434	69 089 912,36	36 693 418,80	0,07%
	AMREST HOLDINGS SE	9 527 032	140 167 252,58	253 366 652,52	0,47%	9 527 032	140 167 252,58	178 498 471,55	0,33%
	APATOR S.A.	4 539 876	88 986 019,35	69 326 630,45	0,13%	4 539 876	88 986 019,35	76 126 002,73	0,14%
	ARCHICOM S.A.	5 130 644	93 506 518,61	142 109 603,64	0,27%	5 130 644	93 506 518,61	209 135 823,79	0,39%
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	4 540 547	72 424 911,12	222 656 619,46	0,42%	3 988 862	52 139 824,72	230 522 717,16	0,43%
	ASSECO POLAND S.A.	8 300 027	373 516 188,97	608 884 170,70	1,14%	8 300 027	373 516 188,97	798 065 856,11	1,47%
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	8 667 818	91 306 055,50	426 486 116,18	0,80%	8 742 764	95 053 461,38	429 219 004,37	0,79%
	ATAL S.A.	1 307 558	48 985 669,18	73 360 672,35	0,14%	1 307 558	48 985 669,18	67 198 151,49	0,12%
	AUTO PARTNER S.A.	6 492 386	42 714 813,58	170 137 519,80	0,32%	6 492 386	42 714 813,58	128 142 170,20	0,24%
	BANCO SANTANDER SA	7 200 000	116 720 622,50	118 319 515,20	0,22%	7 200 000	116 720 622,50	137 353 021,20	0,25%
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	6 173 576	364 657 526,47	629 957 868,62	1,18%	6 173 576	364 657 526,47	547 661 631,11	1,01%
	BANK MILLENNIUM S.A.	100 990 351	506 337 326,15	841 461 703,57	1,57%	108 832 510	574 852 161,84	971 765 481,79	1,79%
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	15 500 051	1 659 367 104,28	2 359 358 863,03	4,41%	14 140 661	1 446 984 167,03	1 951 194 865,89	3,60%
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	276 290	203 375 329,69	545 168 686,52	1,02%	276 290	203 375 329,69	805 302 656,40	1,49%
	BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	3 000 000	189 189 000,00	258 390 000,00	0,48%	4 898 911	378 145 488,99	414 441 502,02	0,77%
	BUDIMEX S.A.	2 265 331	222 397 682,11	1 420 845 279,04	2,65%	2 036 723	180 609 619,46	955 885 021,98	1,77%
	CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	229 004	34 639 686,14	22 983 139,15	0,04%	229 004	34 639 686,14	9 644 801,17	0,02%
	CCC S.A.	5 267 006	256 514 968,58	318 974 096,96	0,60%	4 367 006	182 600 684,21	810 477 447,25	1,50%
	CD PROJEKT S.A.	3 660 617	78 623 373,05	422 319 892,36	0,79%	3 664 850	79 088 991,35	703 870 724,52	1,30%
	CELON PHARMA S.A.	1 206 641	40 357 947,53	18 482 723,52	0,03%	1 170 549	39 058 635,53	30 530 610,18	0,06%
	CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	1 761 534	29 143 134,22	33 048 667,83	0,06%	1 757 336	29 071 348,42	35 498 187,20	0,07%
	COMARCH S.A.	404 154	59 104 368,83	86 449 308,49	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	COMP S.A.	104 208	6 067 506,84	7 645 501,28	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	CREOTECH INSTRUMENTS S.A.	233 985	25 347 750,00	45 292 733,83	0,08%	233 985	25 347 750,00	39 852 512,39	0,07%
	CYBER_FOLKS S.A.	802 932	15 809 057,81	71 146 600,12	0,13%	800 095	15 701 068,54	120 350 449,92	0,22%
	CYFROWY POLSAT S.A.	32 376 467	547 644 543,26	401 367 823,75	0,75%	32 376 467	547 644 543,26	456 877 276,42	0,84%
	DADELO S.A.	423 257	7 191 614,48	6 760 260,80	0,01%	423 257	7 191 614,48	8 798 116,28	0,02%
	DECORA S.A.	1 027 798	19 602 016,68	54 927 375,16	0,10%	1 027 798	19 602 016,68	66 226 575,25	0,12%
	DEVELIA S.A.	80 064 319	159 797 223,82	363 291 847,46	0,68%	78 023 228	150 688 199,38	430 586 788,36	0,80%
	DINO POLSKA S.A.	1 819 384	303 400 214,97	836 934 288,02	1,56%	1 819 384	303 400 214,97	714 855 622,95	1,32%
	DOM DEVELOPMENT S.A.	2 509 583	124 654 201,07	375 597 241,61	0,70%	2 509 583	124 654 201,07	463 661 520,58	0,86%
	ECHO INVESTMENT S.A.	39 781 769	85 941 266,57	159 882 929,61	0,30%	39 781 769	85 941 266,57	187 781 884,21	0,35%
	ELEKTROTIM S.A.	509 236	6 256 346,58	9 220 532,56	0,02%	509 236	6 256 346,58	19 330 343,94	0,04%
	ENEA S.A.	26 268 572	292 645 181,28	240 297 016,08	0,45%	26 268 572	292 645 181,28	341 480 928,57	0,63%
	ERBUD S.A.	604 935	31 734 546,39	25 761 943,39	0,05%	604 935	31 734 546,39	20 436 156,14	0,04%
	EUROCASH S.A.	7 110 507	131 907 497,26	117 973 976,89	0,22%	7 110 507	131 907 497,26	50 765 464,73	0,09%
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	1 816 307	74 901 742,28	150 845 204,50	0,28%	1 816 307	74 901 742,28	147 886 440,40	0,27%
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	3 454 230	103 789 104,67	79 140 208,95	0,15%	3 454 230	103 789 104,67	93 839 339,30	0,17%
	FERRO S.A.	2 976 417	23 233 277,46	92 277 856,25	0,17%	2 850 592	21 899 532,46	101 840 819,91	0,19%
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 242 998	93 389 595,68	95 287 041,04	0,18%	2 242 998	93 389 595,68	91 359 102,94	0,17%
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	62 330 336	411 461 544,55	263 358 135,67	0,49%	62 330 336	411 461 544,55	244 191 557,35	0,45%
	GRENEVIA S.A.	55 513 805	233 959 047,89	188 663 666,29	0,35%	55 513 805	233 959 047,89	122 152 576,52	0,23%
	GRUPA KĘTY S.A.	1 626 277	128 995 850,58	1 213 617 017,38	2,27%	1 464 264	190 759 911,63	1 001 981 505,41	1,85%</

	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	12 102 036	967 225 517,80	3 115 665 537,59	5,82%	9 512 036	500 028 177,02	2 308 242 971,96	4,26%
	INPRO S.A.	1 219 292	7 989 757,58	9 650 330,39	0,02%	1 219 292	7 989 757,58	7 530 347,39	0,01%
	INTER CARS S.A.	1 763 088	120 384 180,62	1 066 620 460,32	1,99%	1 763 088	120 384 180,62	916 053 450,35	1,69%
	IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 292 558	15 715 538,52	4 888 066,59	0,01%	1 292 558	15 715 538,52	3 263 579,69	0,01%
	IZOTAL S.A.	1 998 242	12 026 450,49	5 285 749,74	0,01%	1 998 242	12 026 450,49	4 859 524,72	0,01%
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	800 023	95 993 474,23	33 656 087,58	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	11 961 453	628 075 647,40	1 479 345 857,37	2,76%	10 561 453	456 970 971,27	1 222 448 051,23	2,26%
	KINO POLSKA TV S.A.	741 662	19 298 920,70	10 607 398,26	0,02%	287 284	5 387 491,62	6 166 579,79	0,01%
	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D. NOVO MESTO	660 447	150 147 915,70	315 878 591,16	0,59%	660 447	150 147 915,70	392 270 514,31	0,72%
	KRUK S.A.	2 064 767	101 725 859,16	981 326 148,10	1,83%	1 931 790	86 283 814,62	804 732 135,21	1,49%
	LPP S.A.	131 729	238 074 330,83	2 131 892 322,19	3,98%	150 488	529 139 617,38	2 351 088 786,87	4,34%
	MANGATA HOLDING S.A.	68 982	4 444 136,77	6 433 661,42	0,01%	68 982	4 444 136,77	4 147 135,76	0,01%
	MBANK S.A.	2 048 322	330 067 722,25	1 096 361 892,51	2,05%	2 048 322	330 067 722,25	1 123 994 165,96	2,08%
	MERCOR S.A.	823 247	13 387 254,46	24 190 619,15	0,05%	823 247	13 387 254,46	24 461 138,11	0,05%
	MLP GROUP S.A.	1 713 181	124 189 765,27	121 911 501,82	0,23%	1 713 181	124 189 765,27	116 777 612,32	0,22%
	MO-BRUK S.A.	266 905	71 778 441,57	85 158 122,11	0,16%	266 905	71 778 441,57	87 534 057,04	0,16%
	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	5 568 266	172 353 315,96	178 268 592,82	0,33%	2 969 280	80 647 121,98	83 274 348,38	0,15%
	MOLECURE S.A.	700 000	12 600 000,00	13 925 940,00	0,03%	700 000	12 600 000,00	6 840 540,00	0,01%
	MURAPOL S.A.	99 000	3 267 000,00	3 657 772,80	0,01%	99 000	3 267 000,00	3 396 996,90	0,01%
	NEUCA S.A.	170 352	63 195 375,44	157 210 995,61	0,29%	170 352	63 195 375,44	149 195 831,80	0,28%
	NEWAG S.A.	3 896 866	81 209 364,95	83 119 372,41	0,16%	3 827 914	79 582 812,65	161 562 086,66	0,30%
	ORANGE POLSKA S.A.	104 514 618	708 581 096,68	853 267 792,81	1,59%	106 508 824	724 948 465,98	790 689 556,73	1,46%
	ORLEN S.A.	57 378 218	1 795 118 844,73	3 813 626 045,90	7,12%	57 978 218	1 832 392 673,42	2 727 295 374,72	5,04%
	OT LOGISTICS S.A.	793 116	20 468 703,04	28 713 575,11	0,05%	793 116	20 468 703,04	12 138 878,31	0,02%
	P.A. NOVA S.A.	924 014	28 072 186,95	15 612 879,76	0,03%	924 014	28 072 186,95	13 496 056,08	0,02%
	PEPCO GROUP N.V.	6 251 417	252 021 997,45	162 519 338,03	0,30%	6 251 417	252 021 997,45	102 521 988,52	0,19%
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	98 000 498	1 336 615 129,74	852 065 329,86	1,59%	95 879 717	1 291 442 494,44	579 477 833,60	1,07%
	PKP CARGO S.A.	2 866 724	166 080 715,06	41 545 137,55	0,08%	2 021 195	105 458 369,46	28 779 189,25	0,05%
	POLENERGIA S.A.	6 045 142	221 470 037,99	462 076 146,14	0,86%	6 045 142	221 470 037,99	421 301 058,84	0,78%
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	5 102 442	125 364 010,15	71 019 359,47	0,13%	5 102 442	125 364 010,15	44 946 901,33	0,08%
	POLTREG S.A.	356 000	24 056 798,00	17 610 750,40	0,03%	356 000	24 056 798,00	13 096 065,20	0,02%
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	101 787 594	2 945 422 150,94	5 124 649 101,32	9,57%	83 713 383	2 324 313 227,95	5 002 226 230,46	9,24%
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	41 636 958	1 396 404 727,48	1 971 126 901,29	3,68%	38 933 585	1 297 147 792,50	1 786 140 505,61	3,30%
	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A	1 119 067	11 350 455,00	24 606 716,64	0,05%	1 119 067	11 350 455,00	19 782 083,08	0,04%
	PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.	137 432	4 227 178,81	4 736 264,04	0,01%	119 105	3 663 470,93	2 109 278,09	0,00%
	RAINBOW TOURS S.A.	750 000	24 914 148,61	46 092 600,00	0,09%	750 000	24 914 148,61	100 486 275,00	0,19%
	REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	236 784	9 867 500,04	3 331 929,73	0,01%	236 784	9 867 500,04	2 708 714,25	0,01%
	RYVU THERAPEUTICS S.A.	2 132 540	100 470 729,61	124 867 467,64	0,23%	2 132 540	100 470 729,61	82 900 359,96	0,15%
	SANOK RC S.A.	4 141 421	125 445 956,65	102 362 260,43	0,19%	4 141 421	125 445 956,65	96 691 412,66	0,18%
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	2 522 130	686 432 866,26	1 234 659 055,54	2,31%	5 025 314	1 859 567 908,41	2 304 293 913,21	4,26%
	SECO/WARWICK S.A.	389 654	14 646 299,13	11 637 523,26	0,02%	389 654	14 646 299,13	10 520 658,00	0,02%
	SELENA FM S.A.	1 527 914	29 719 084,08	57 776 387,20	0,11%	1 527 914	29 719 084,08	44 961 619,70	0,08%
	SELVITA S.A.	822 457	19 967 229,21	48 199 187,78	0,09%	876 219	23 159 835,45	42 565 930,42	0,08%
	SHOPER S.A.	170 680	8 021 960,00	5 651 863,38	0,01%	300 000	11 717 118,30	11 855 640,00	0,02%
	SONEL S.A.	1 399 601	9 516 061,44	18 056 392,46	0,03%	1 399 601	9 516 061,44	20 951 887,01	0,04%
	STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	5 000 000	17 476 071,89	16 003 000,00	0,03%	5 000 000	17 476 071,89	15 152 000,00	0,03%
	STALPRODUKT S.A.	37 000	6 282 876,08	8 899 236,30	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	TARCZYŃSKI S.A.	1 630 000	17 213 395,42	78 465 918,00	0,15%	1 630 000	17 213 395,42	232 478 587,00	0,43%
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	67 633 778	292 578 050,88	252 125 197,63	0,47%	7 050 432	12 993 412,56	26 793 756,73	0,05%
	TEXT S.A.	1 829 265	86 393 582,15	213 935 834,43	0,40%	2 429 265	139 537 838,88	160 899 938,01	0,30%
	ULMA COSTRUCCION POLSKA S.A.	258 238	17 137 145,57	19 319 946,85	0,04%	258 238	17 137 145,57	16 634 736,48	0,03%
	UNIBEP S.A.	3 516 764	26 696 043,21	32 730 170,87	0,06%	3 503 805	26 571 400,45	25 407 141,20	0,05%
	UNICREDIT S.P.A.	1 909 738	121 603 428,84	203 976 480,34	0,38%	1 909 738	121 603 428,84	314 375 961,01	0,58%
	VERCOM S.A.	1 141 888	52 993 073,29	89 377 514,97	0,17%	1 141 888	52 993 073,29	146 052 499,51	0,27%
	VIGO PHOTONICS S.A.	38 620	22 454 179,65	18 957 032,51	0,04%	58 606	31 246 201,45	27 372 512,50	0,05%
	VOXEL S.A.	689 402	12 358 229,06	53 901 033,25	0,10%	689 402	12 358 229,06	86 012 206,43	0,16%
	VRG S.A.	7 108 980	14 074 060,05	24 214 607,68	0,05%	7 108 980	14 074 060,05	22 293 050,38	0,04%
	WAWEL S.A.	118 571	65 053 506,23	89 606 001,84	0,17%	118 571	65 053 506,23	71 503 470,84	0,13%
	WIELTON S.A.	855 000	4 129 978,91	8 100 868,50	0,02%	855 000	4 129 978,91	3 970 705,50	0,01%
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	3 597 103	181 685 224,79	436 216 364,29	0,81%	3 597 103	181 685 224,79	283 855 311,36	0,52%
	ZABKA GROUP S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	14 094 093	299 952 522,71	271 139 342,32	0,50%
	ZAMET S.A.	5 110 315	0,00	8 623 656,56	0,02%	3 218 996	0,00	2 479 592,62	0,00%
	ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	754 281	54 076 124,97	48 488 954,09	0,09%	754 281	54 076 124,97	37 519 445,50	0,07%
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	3 200 927	81 830 526,83	69 329 197,99	0,13%	3 200 927	81 830 526,83	43 764 994,50	0,08%
11.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 374 930,00	8 434 024,83	0,02%		0,00	0,00	0,00%
	VIGO PHOTONICS S.A	17 151	7 374 930,00	8 434 024,83	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
I.	Razem lokaty krajowe		27 995 924 883,68	48 049 343 719,46	89,71%		29 347 888 124,09	48 066 310 592,63	88,76%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospo- lita Polska		4 859 834 308,25	5 403 510 952,54	10,09%		5 248 188 962,74	5 978 329 138,37	11,04%
	ACCOR SA	533 896	62 703 372,07	80 319 741,36	0,15%	533 896	62 703 372,07	107 314 121,08	0,20%
	ALPHABET INC	52 000	15 936 805,08	28 583 367,80	0,05%	52 000	15 936 805,08	40 370 572,32	0,07%
	AMAZON.COM INC	25 000	16 037 640,60	14 947 097,50	0,03%	65 000	49 786 776,94	58 484 547,42	0,11%
	AMS-OSRAM AG	7 426 250	129 527 095,51	73 515 710,36	0,14%	742 625	129 527 095,51	20 000 544,04	0,04%
	ANDRITZ AG	397 938	79 373 646,76	97 585 221,51	0,18%	397 938	79 373 646,76	83 285 056,84	0,15%
	ANGLO AMERICAN PLC	200 000	29 425 369,49	19 704 817,64	0,04%	32 317	4 754 698,30	3 933 548,71	0,01%
	ARCELORMITTAL SA	555 000	23 992 818,89	61 957 369,50	0,12%	555 000	23 992 818,89	53 193 081,45	0,10%
	BANKINTER SA	0	0,00	0,00	0,00%	1 800 000	60 430 422,51	58 762 296,00	0,11%
	BARCLAYS PLC	3 696 362	40 662 415,02	28 419 622,14	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	242 500	97 583 623,76	106 261 424,20	0,20%	242 500	97 583 623,76	81 839 273,45	0,15%
	BNP PARIBAS SA	560 000	138 846 612,30	152 399 139,20	0,28%	560 000	138 846 612,30	141 706 353,60	0,26%
	BOOKING HOLDINGS INC	2 700	26 456 157,87	37 687 438,89	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	BP PLC	2 461 000	69 938 799,42	57 356 315,91	0,11%	2 461 000	69 938 799,42	49 797 803,42	0,09%
	CARLSBERG A/S	67 846	38 577 589,47	33 511 747,40	0,06%	107 846	60 390 954,86	42 639 073,02	0,08%
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	349 000	115 680 053,25	109 178 542,50	0,20%	436 000	142 853 799,28	152 562 671,42	0,28%
	COMMERZBANK AG	1 470 000	73 711 527,17	68 773 185,60	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	CREDIT AGRICOLE SA	1 084 301	48 355 184,86	60 591 277,69	0,11%	1 084 301	48 355 184,86	61 575 469,52	0,11%
	CTP NV	1 540 364	106 361 602,16	102 337 840,83	0,19%	1 540 364	106 361 602,16	97 939 793,54	0,18%
	DANONE SA	297 868	72 210 856,73	75 998 232,16	0,14%	117 015	25 291 825,38	32 560 331,79	0,06%
	DEUTSCHE POST AG	1 032 000	211 119 069,60	201 270 485,28	0,38%	1 182 000	238 965 907,75	171 622 310,28	0,32%
	DEUTSCHE TELEKOM AG	326 176	20 312 932,71	30 846 138,14	0,06%	326 176	20 312 932,71	40 265 438,89	0,07%
	DO & CO AG	168 342	39 167 450,60	100 776 549,48	0,19%	168 342	39 167 450,60	129 478 565,88	0,24%

	E.ON SE	300 000	12 341 944,31	15 848 460,00	0,03%	300 000	12 341 944,31	14 414 965,50	0,03%
	EMERSON ELECTRIC CO	100 000	36 242 820,09	38 299 355,00	0,07%	100 000	36 242 820,09	50 826 171,60	0,09%
	ENGIE SA	742 900	37 010 619,69	51 417 196,61	0,10%	742 900	37 010 619,69	48 600 243,13	0,09%
	ERSTE GROUP BANK AG	3 025 245	325 991 161,25	483 137 798,00	0,90%	2 625 245	258 488 863,96	669 246 304,66	1,24%
	FREEPORT - MCMORAN INC	325 000	16 703 048,48	54 441 708,75	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	GLENCORE PLC	840 000	11 640 243,80	19 827 010,31	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	HENKEL AG & CO. KGAA	67 000	29 843 528,41	21 225 283,76	0,04%	67 000	29 843 528,41	24 248 847,70	0,04%
	HIDROELECTRICA S.A	1 349 039	136 283 014,44	150 954 226,41	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0	0,00	0,00	0,00%	6 399 973	166 003 412,35	141 521 162,96	0,26%
	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL. SA INDITEX	920 000	125 523 318,74	157 726 308,80	0,29%	708 000	95 503 791,51	150 175 097,76	0,28%
	ING GROEP N.V.	2 300 000	125 815 541,50	135 265 410,40	0,25%	2 300 000	125 815 541,50	148 696 127,00	0,27%
	INPOST S.A.	1 002 150	43 364 063,52	54 532 212,72	0,10%	5 852 150	349 413 897,72	412 852 972,04	0,76%
	INTEL CO	0	0,00	0,00	0,00%	500 000	78 787 369,76	41 114 530,00	0,08%
	JERONIMO MARTINS SGPS SA	3 180 122	216 516 790,81	318 578 007,31	0,59%	3 180 122	216 516 790,81	250 710 801,10	0,46%
	KOMERCNI BANKA A.S.	1 510 000	197 184 796,37	192 433 720,50	0,36%	1 510 000	197 184 796,37	217 681 826,50	0,40%
	LOCKHEED MARTIN CO	20 000	35 654 818,42	35 669 988,00	0,07%	20 000	35 654 818,42	39 858 742,56	0,07%
	LUNDIN MINING CORPORATION	2 165 000	53 190 113,79	69 697 048,28	0,13%	612 240	12 749 784,34	21 616 780,74	0,04%
	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	42 000	22 658 784,12	133 967 097,60	0,25%	35 000	18 865 538,84	95 042 202,50	0,18%
	MERCEDES-BENZ GROUP AG	448 000	133 801 749,42	121 841 395,20	0,23%	448 000	133 801 749,42	102 989 555,20	0,19%
	MERCK KGAA	50 000	16 502 995,95	31 327 340,00	0,06%	50 000	16 502 995,95	29 889 635,00	0,06%
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0	0,00	0,00	0,00%	3 590 092	164 366 130,95	155 859 105,26	0,29%
	NOBLE CORPORATION PLC.	155 000	32 620 733,29	29 373 988,00	0,05%	305 000	59 206 781,29	39 277 192,40	0,07%
	NOKIA OYJ	10 150 000	171 933 018,21	134 691 474,40	0,25%	5 150 000	80 915 484,35	94 064 433,28	0,17%
	NORDEX SE	880 000	38 516 211,01	39 792 896,00	0,07%	880 000	38 516 211,01	42 377 904,80	0,08%
	NORSK HYDRO ASA	2 000 000	48 225 818,90	52 900 560,00	0,10%	6 550 000	154 053 284,08	148 452 448,80	0,27%
	NORTHERN OIL&GAS	239 150	42 503 171,11	34 884 918,12	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	15 044 036,52	0,03%	87 000	11 301 968,46	13 881 182,34	0,03%
	ORSTED A/S	48 000	28 054 836,52	10 479 801,12	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	PAYPAL HOLDINGS INC	36 000	25 595 239,85	8 699 340,60	0,02%	36 000	25 595 239,85	12 601 347,12	0,02%
	RENK GROUP AG	0	0,00	0,00	0,00%	125 908	9 519 108,20	9 863 781,54	0,02%
	REPSOL SA	707 000	50 485 133,88	41 345 784,20	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	RHEINMETALL AG	87 469	30 513 131,02	109 150 465,84	0,20%	105 469	57 440 406,64	276 981 190,14	0,51%
	RTL GROUP SA	125 635	40 582 457,56	19 097 283,86	0,04%	125 635	40 582 457,56	14 333 584,08	0,03%
	RTX CORPORATION	91 985	40 300 990,05	30 455 396,44	0,06%	91 985	40 300 990,05	43 655 240,63	0,08%
	RWE AG	450 000	66 753 311,04	80 572 788,00	0,15%	450 000	66 753 311,04	55 435 765,50	0,10%
	SAAB AB-B	0	0,00	0,00	0,00%	1 225 000	114 929 693,78	106 812 000,75	0,20%
	SANOFI	60 000	20 018 703,94	23 416 588,80	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	SEGRO PLC	508 653	23 823 606,98	22 542 148,35	0,04%	1 567 779	61 459 517,71	56 602 129,77	0,10%
	SEMPERIT AG HOLDING	244 649	26 310 537,27	15 062 471,34	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	SHELL PLC	340 000	47 845 929,58	44 053 936,00	0,08%	340 000	47 845 929,58	43 344 657,92	0,08%
	SIEMENS AG	110 000	52 494 235,35	81 269 337,60	0,15%	110 000	52 494 235,35	88 628 856,80	0,16%
	SOCIETE GENERALE SA	850 000	94 552 141,01	88 791 595,00	0,17%	850 000	94 552 141,01	98 646 478,00	0,18%
	STRABAG SE	69 727	11 305 602,93	12 551 362,03	0,02%	69 727	11 305 602,93	11 768 767,10	0,02%
	STROEER SE & CO.KGAA	0	0,00	0,00	0,00%	189 170	47 119 642,93	37 231 376,26	0,07%
	TECK RESOURCES LTD	210 000	15 183 250,83	34 931 084,58	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	TELECOM ITALIA SPA	9 150 000	43 406 613,13	11 704 511,64	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	THALES SA	80 000	39 360 365,83	46 593 168,00	0,09%	80 000	39 360 365,83	47 396 116,00	0,09%
	UBISOFT ENTERTAINMENT	270 000	69 128 185,53	27 130 215,60	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	273 000	79 064 792,98	79 434 307,68	0,15%	273 000	79 064 792,98	84 829 988,88	0,16%
	UNILEVER PLC	200 017	41 597 390,04	38 000 949,81	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	UNITED PARCEL SERVICE INC	84 000	50 167 204,98	51 970 804,20	0,10%	84 000	50 167 204,98	43 441 550,88	0,08%
	VAR ENERGI ASA	8 700 000	101 114 689,99	108 195 566,40	0,20%	8 700 000	101 114 689,99	111 265 135,20	0,21%
	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	978 092	104 119 549,66	121 458 369,10	0,23%	978 092	104 119 549,66	113 303 184,71	0,21%
	VERALLIA SAS	624 053	91 021 538,26	94 588 512,00	0,18%	1 004 053	147 297 375,88	104 168 932,43	0,19%
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	320 000	46 130 290,91	40 000 380,80	0,07%	575 000	69 950 572,34	32 314 908,00	0,06%
	VOESTALPINE AG	60 000	7 939 527,95	7 450 732,80	0,01%	60 000	7 939 527,95	4 699 445,40	0,01%
	WALT DISNEY CO/THE	110 000	43 865 851,92	39 082 026,50	0,07%	110 000	43 865 851,92	50 233 548,20	0,09%
	WHITBREAD PLC	500 000	85 328 068,84	91 394 516,00	0,17%	500 000	85 328 068,84	75 841 824,00	0,14%
	YARA INTERNATIONAL ASA	591 800	96 019 632,35	82 660 280,47	0,15%	591 800	96 019 632,35	64 512 070,66	0,12%
	ZALANDO SE	70 000	10 400 600,66	6 528 522,00	0,01%	70 000	10 400 600,66	9 688 172,90	0,02%
II.	Razem lokaty zagraniczne		4 859 834 308,25	5 403 510 952,54	10,09%		5 248 188 962,74	5 978 329 138,37	11,04%
III.	Razem lokaty		32 855 759 191,93	53 452 854 672,00	99,80%		34 596 077 086,83	54 044 639 731,00	99,81%

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

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

- A) Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:
- 1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	5 750,02	0,00
Razem	5 750,02	0,00

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
środki wpłacone za członków	39 951 670,31	1 816 766,32
Razem	39 951 670,31	1 816 766,32

- 3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	415 484,54	175 057,70
inne	946 083,00	1 068 065,00
Razem	1 361 567,54	1 243 122,70

- 4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego.

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	11 101 038,53	20 699 655,28
Razem	11 101 038,53	20 699 655,28

- 5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym:	6 775 025,36	6 878 356,17
- depozytów bankowych	6 775 025,36	6 878 356,17
Razem	6 775 025,36	6 878 356,17

- 6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
rachunku premiowego	2 475 328,58	2 819 314,82
innych	159 745,53	5 868,33
Razem	2 635 074,11	2 825 183,15

- 7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego.

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	9 208 299,93	27 571 033,01
Razem	9 208 299,93	27 571 033,01

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

- 9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
wpłat	36 501 167,40	0,00
Razem	36 501 167,40	0,00

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
opłaty od składki	275 820,81	0,00
opłaty za zarządzanie	14 500 000,00	16 016 666,57
Razem	14 775 820,81	16 016 666,57

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
innych	5 395 392,13	3 641 814,31
Razem	5 395 392,13	3 641 814,31

12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych – pozycja nie wystąpiła.

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
rachunków środków pieniężnych	1 433 300,88	1 285 664,57
depozytów bankowych	91 397 673,66	91 395 140,64
obligacji	227 723 073,58	240 915 823,66
listów zastawnych	14 364 408,30	23 955 262,55
innych, w tym:	1 516 983 043,68	2 713 452 793,49
- dywidend i udziałów w zyskach	1 510 742 192,00	2 645 093 887,92
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	53 483,50	295 605,50
- pozostałe	6 187 368,18	68 063 300,07
Razem	1 851 901 500,10	3 071 004 684,91

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 344 249,61	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	1 344 249,61	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	4 855 018,09	28 096 382,22
- akcji i praw z nimi związanych	4 855 018,09	28 096 382,22
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2 070,39	5 042,54
Razem	6 201 338,09	28 101 424,76

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	2 775 040,86	2 558 815,73
opłat za przechowywanie	4 508 231,73	5 153 642,10
opłat za rozliczanie	39 021,13	32 060,64
weryfikacji wartości jednostki	13 490,43	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	875,30	0,00
innych	0,00	10,49
Razem	7 336 659,45	7 744 528,96

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	4 550 463,70	51 099 190,19
- akcji i praw z nimi związanych	4 550 463,70	51 099 190,19
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	275 763 422,49	87 020 530,42
- akcji i praw z nimi związanych	275 763 422,49	87 020 530,42
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2 276 404,21	2 593 021,10
Razem	282 590 290,40	140 712 741,71

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i za-pobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	24 570 788,70	30 424 487,79
Razem	24 570 788,70	30 424 487,79

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	491 603 437,61	947 337 047,82
pozostałych obligacji	-3 132 127,64	4 981 034,17
listów zastawnych	-80 390,00	-2 800,00
Razem	488 390 919,97	952 315 281,99

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	11 966 065 537,97	-1 181 906 474,08
pozostałych obligacji	58 614 034,45	32 670 073,99
listów zastawnych	-370 714,55	-4 202 730,00
Razem	12 024 308 857,87	-1 153 439 130,09

8) Przychody z tytułu pokrycia szkody – pozycja nie wystąpiła.

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo – pozycja nie wystąpiła.

Warszawa, dnia 20 marca 2025 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Aneta Gardian-Szymańska
Menedżer Działu Wyceny
Funduszy

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Errata do sprawozdania finansowego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

Niniejszym errata dotyczy nieistotnego błędu edytorskiego w Sprawozdaniu finansowym Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Zidentyfikowany błąd ma wyłącznie charakter prezentacyjny i nie wpływa na wyniki finansowe Funduszu. W sprawozdaniu we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego pkt H) 4) w części dot. składników portfela inwestycyjnego wycenianych na dzień bilansowy szczegółową metodologią podano niepoprawne daty wykupu instrumentów.

Treść korygowanego akapitu:

Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: ATL1025 - 2025.10.02; BBI0225 - 2025.02.22; DOM0526 - 2026.05.51; DOM0925 - 2025.09.92; DOM0928 - 2028.09.92; DOM1229 - 2029.12.20; DVL0326 - 2026.03.32; DVL0528 - 2028.05.51; DVL1227 - 2027.12.20; ECH0528 - 2028.05.52; ECH1227 - 2027.12.20; EIB0225 - 2025.02.22; EIB0228 - 2028.02.22; EIB0826 - 2026.08.82; EIB1134 - 2034.11.12; ENA0527 -2027.05.52; ENA0530 - 2030.05.52; IBH0928 - 2028.09.91; KRU0129 - 2029.01.10; KRU0228 - 2028.02.20; MBH0627 - 2027.06.61; MBH1129 - 2029.11.10; MBOBLMWIK0429 - 2029.04.42; PEO0426 - 2026.04.40; PEOH730 - 2030.07.72; PEP1029 - 2029.10.01; PGE0526 - 2026.05.52; PHP0226 - 2026.02.20; PHP0328 - 2028.03.32; PHP0728 - 2028.07.70; PHP1028 - 2028.10.02; PHP1126 - 2026.11.10; RPW1029 - 2029.10.03; SPL0927 - 2027.09.93; SPL1126 - 2026.11.13; TPE1025 - 2025.10.03; WBE1126 - 2026.11.10.

Prawidłowe brzmienie akapitu:

Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: ATL1025 - 2025.10.27; BBI0225 - 2025.02.24; DOM0526 - 2026.05.12; DOM0925 - 2025.09.25; DOM0928 - 2028.09.28; DOM1229 - 2029.12.50; DVL0326 - 2026.03.27; DVL0528 - 2028.05.19; DVL1227 - 2027.12.08; ECH0528 - 2028.05.24; ECH1227 - 2027.12.08; EIB0225 - 2025.02.25; EIB0228 - 2028.02.25; EIB0826 - 2026.08.25; EIB1134 - 2034.11.25; ENA0527 -2027.05.21; ENA0530 - 2030.05.21; IBH0928 - 2028.09.11; KRU0129 - 2029.01.04; KRU0228 - 2028.02.02; MBH0627 - 2027.06.11; MBH1129 - 2029.11.05; MBOBLMWIK0429 - 2029.04.20; PEO0426 - 2026.04.03; PEOH730 - 2030.07.25; PEP1029 - 2029.10.16; PGE0526 - 2026.05.21; PHP0226 - 2026.02.09; PHP0328 - 2028.03.22; PHP0728 - 2028.07.04; PHP1028 - 2028.10.24; PHP1126 - 2026.11.02; RPW1029 - 2029.10.30; SPL0927 - 2027.09.30; SPL1126 - 2026.11.30; TPE1025 - 2025.10.30; WBE1126 - 2026.11.06.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2025r.

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Aneta Gardian-Szymańska
Menedżer Działu Wyceny
Funduszy

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

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

Przedmiot naszego badania

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

- bilans na dzień 31 grudnia 2024 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2024 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy zakończony tego dnia:

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

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., International Business Center, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, www.pwc.pl

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



Kluczowa sprawa badania Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Wycena instrumentów finansowych w portfelu lokat

Instrumenty finansowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku będące składnikami lokat wyceniane są według wartości rynkowej. Wartość składników lokat wycenianych do wartości rynkowych wykazanych w bilansie Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 51.992.522 tys. zł.

Zasady wyceny składników aktywów zostały ustalone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych („Rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad wyceny funduszy”). Na dzień 31 grudnia 2024 r. wycena składników lokat została przeprowadzona zgodnie z tymi zasadami, czyli dla notowanych instrumentów finansowych wycena do wartości rynkowej została przeprowadzona bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku, a dla dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku przy użyciu modeli wewnętrznych opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem parametrów i założeń przyjętych w metodologii wyceny. W przypadku gdy składnik lokat notowany jest na kilku rynkach aktywnych, wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest na podstawie cen, bądź w oparciu o dane wejściowe pochodzące z rynku głównego.

Wycena składników lokat do wartości rynkowej jest kompleksowym zagadnieniem wymagającym wykorzystania danych z wielu źródeł. Ponadto wybór rynku głównego oraz stosowane techniki i parametry wykorzystane w modelach wyceny do wartości rynkowej mogą mieć charakter subiektywny i obejmować założenia, które wymagają dokonania osądu przez Zarząd Towarzystwa. Z powyższych względów zagadnienie to zostało przez nas uznane za kluczową sprawę badania.

Zestawienie portfela inwestycyjnego w sprawozdaniu finansowym zawiera wartości składników portfela inwestycyjnego notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku. Szczegółowe informacje na temat polityki rachunkowości w zakresie wyceny portfela inwestycyjnego zostały przedstawione w punkcie I.H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników lokat oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli.

Oceniliśmy czy metody wyceny składników lokat zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z przyjętymi przez Fundusz zasadami rachunkowości.

Dokonailiśmy uzgodnienia liczby instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2024 r. z potwierdzeniem otrzymanym od depozytariusza.

Na dzień bilansowy przeprowadziliśmy niezależną wycenę składników lokat notowanych na aktywnym rynku. Ponadto w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych modelami zweryfikowaliśmy wykorzystywane w modelach dane wejściowe, parametry i założenia przyjęte do wyceny i na ich postawie dokonaliśmy niezależnego przeliczenia wartości tych składników lokat.

Dodatkowo przeprowadziliśmy analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej emitentów składników lokat.

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



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

Niezależność

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

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

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

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania



Deutsche Bank



- uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

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

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

Inne informacje

Inne informacje

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

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

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

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

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Warszawa, dnia 20 marca 2025 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadczam, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant
Pełnomocnik

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022493. Wysokość kapitału zakładowego: 2 388 849 384 zł (kapitał opłacony w całości). NIP: 676-01-07-416. <https://country.dbs.com/poland/>



INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW
DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 11.08.1999 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2024 tj. 31.12.2024 r.	62,92 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 3 lata tj. 31.12.2021 r.	50,65 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 5 lat tj. 31.12.2019 r.	40,32 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 10 lat tj. 31.12.2014 r.	35,28 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 20 lat tj. 31.12.2004 r.	18,98 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnie 3 lata kalendarzowe tj. za okres 31.12.2021 r. – 31.12.2024 r.	24,225%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 5 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2019 r. – 31.12.2024 r.	56,052%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 10 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2014 r. – 31.12.2024 r.	78,345%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 20 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2004 r. – 31.12.2024 r.	231,507%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 30.09.2021 r. – 30.09.2024 r.	27,425%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 30.09.2021 r. – 30.09.2024 r.	30,046%

2. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje, instrumenty dłużne oraz inne dozwolone przepisami prawa lokaty. W zakresie doboru do portfela instrumentów udziałowych Fundusz koncentruje się głównie na rynku krajowym i dokonuje selekcji akcji spośród spółek o stabilnej kondycji finansowej, dobrych perspektywach wzrostu, bądź dobrych perspektywach wypłaty dywidendy. W zakresie doboru dłużnych papierów wartościowych Fundusz kieruje się przede wszystkim perspektywami kondycji finansowej ich emitenta oraz dokonuje doboru instrumentów do portfela, uwzględniając w szczególności te o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, między innymi takie jak obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Zgodnie z nakazami prawa Fundusz nie dokonuje inwestycji swoich aktywów w obligacje skarbowe. Fundusz, w zakresie instrumentów udziałowych, jak i dłużnych, może dokonywać inwestycji w instrumenty denominowane w walutach obcych, w tym w instrumenty z rynków zagranicznych, do wysokości 30% swoich aktywów. Fundusz dokonując wyboru takich instrumentów oprócz oceny kondycji finansowej ich emitentów oraz oceny perspektyw rynku danego kraju, kieruje się także oceną perspektyw kształtowania się kursów walutowych.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.

3. Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiąganey stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.

4. Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:

1) bezpieczeństwo aktywów,

2) rentowność inwestycji,

3) płynność inwestycji.

5. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko-okresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:

1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,

2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,

3) sprawozdania finansowe emitentów,

4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,

5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,

6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,

7) spotkania z wybranymi emitentami,

8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,

9) inne uznane źródła informacji.

6. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.

7. Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1) ryzyko gospodarcze i polityczne,

2) ryzyko zmian stóp procentowych,

3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,

4) ryzyko płynności,

5) ryzyko ogólnorynkowe,

6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,

7) ryzyko walutowe.

8. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.

9. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.

10. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu.

11. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.

12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.

13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Polityka inwestycyjna przy konstrukcji portfela Funduszu uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

– ryzyko gospodarcze i polityczne – jest to ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;

– ryzyko zmian stóp procentowych – jest to sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;

– ryzyko kredytowe i rozliczenia – związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;

– ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;

– ryzyko rynkowe – inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;

– ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej ilości instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych Funduszu w początkowej fazie rozwoju;

– ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahanie wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej;

– ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – pomimo tego, iż do prowadzenia rejestru aktywów Funduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;

– ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

4. Opis ryzyka związanego z członkostwem w Allianz Polska Otwartym Funduszu Emerytalnym

– ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahanie wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:

• ryzyko związane z zawarciem określonych umów – Fundusz nie zawiera umów, z którymi wiązałyby się ryzyka inwestycyjne inne niż wskazane w niniejszej informacji;

• ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Członek Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki rozrachunkowej transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, jak również w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa;

• ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

– ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – PTE Allianz Polska S.A., jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Członek Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Członek Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

• otwarcie likwidacji Funduszu – Fundusz ulega rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;

• przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – inne towarzystwo może, bez zgody Członków Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa zarządzającego Funduszem;

• zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Członków Funduszu;

• połączenie Funduszu z innym funduszem – połączenie Funduszu z innym funduszem może mieć wpływ na wartość jednostek rozrachunkowych. Połączenie Funduszu z innym funduszem nie wymaga zgody Członków Funduszu;

• zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Członków Funduszu.

– ryzyko niewypłacalności gwaranta – związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta danego instrumentu będącego przedmiotem lokaty Funduszu, a także jednocześnie podmiotu gwarantującego tę emisję, możliwa jest utrata znacznych aktywów Funduszu;

– ryzyko inflacji – poziom inflacji ma dla Członka Funduszu zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;

– ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.

