

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II.	BILANS.....	10
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	16
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	19
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27

as

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

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

B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 4 maja 1999 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 17.

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej do końca stycznia 2014 r. stosowane były ograniczenia inwestycyjne zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 516), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 517) oraz rozporządzenia ministra finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 r. nr 229, poz. 2286 ze zm.).
- 2) Od 1 lutego 2014 r. 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 2013 r., poz. 989 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):
 - a) do dnia 31 grudnia 2017 r., łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:
 - 75% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2014r.

WS

- 55% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2015r.
 - 35% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2016r.
 - 15% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2017r.
- b) 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 pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych 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.
- 3) 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 2013 r., poz. 989 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone po przejęciu aktywów zlikwidowanego Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta.

F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 876 ze zm.).

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

1) Kapitał Funduszu

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał premiiowy

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

W momencie rozwiązania kapitału premiiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiiowym są odnoszone na kapitał premiiowy.

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Do 01 lipca 2014 r. zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane były w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu był raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. 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) w dniu 01 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało środki przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.

W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

6) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach

Do końca 2014 r. w/w transakcje ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu na dzień rozliczenia transakcji. Od początku 2015 r. dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD, jest data przeprowadzenia transakcji.

7) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 5) i 6), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.

8) 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.

9) 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 odmiennie 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.

10) 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. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

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

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

11) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

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

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

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

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

g) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczenia na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

AS

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

- a) dla rynku Treasury BondSpot Poland (dawniej MTS Poland):
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
- b) dla pozostałych rynków wyceny:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.

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

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

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

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

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

3) Wycena akcji

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

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

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

4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 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 uwzględniające min. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

6) Wycena operacji w walutach obcych

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

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

7) Zasada FIFO

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

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2014. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 03 stycznia 2014 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Otwarty Fundusz Emerytalny Warta z w/w tytułu wyniosła: 35 866 860,56 zł.

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

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) Z dniem 1 lutego 2014 r. weszły w życie zapisy 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). Wprowadzone zmiany dotyczą m.in.:

- a) obniżenia maksymalnej wysokości opłaty od składki.

Od 01 lutego 2014r. fundusze emerytalne mogą pobierać opłatę od składki w maksymalnej wysokości 1,75 % wpłacanych składek.

- b) wprowadzenia dla otwartych funduszy emerytalnych minimalnego limitu inwestycji w akcje oraz zakazu inwestycji w niektóre kategorie lokat, o których mowa w części D) pkt 2) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

- c) jednorazowego przeniesienia 51,5% wartości środków członków do FUS

W dniu 3 lutego 2014 r. otwarte fundusze emerytalne umorzyły 51,5 % jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka funduszu i przekazały do Zakładu

WS

Ubezpieczeń Społecznych następujące aktywa o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych:

- obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, ze zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
- inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;
- środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 135 014 284,2954 jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunkach Członków Funduszu i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa o łącznej wartości 4 676 894 810,38 zł.

d) stopniowego przenoszenia środków do ZUS

W dniu 11 listopada 2014 r. jednorazowo do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zostały przekazane środki osób mających ustalone prawo do okresowej emerytury kapitałowej, tych które ukończyły wiek emerytalny, miały ustalone prawo do emerytury częściowej lub zgłosiły wnioski o ich przyznanie, o wartości 133 673 999,31 zł. Dodatkowo przez 10 lat przed osiągnięciem przez członka otwartego funduszu wieku emerytalnego środki zgromadzone w funduszu będą stopniowo przekazywane do ZUS.

e) likwidacji części dodatkowej funduszu gwarancyjnego

W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało wszystkie środki przechowywane na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego o wartości 35 432 662,27 zł oraz dokonało jego zamknięcia.

f) wprowadzenia dobrowolności członkostwa w Funduszu.

W okresie od 1 kwietnia do 31 lipca 2014 r. członkowie Funduszu mogli złożyć w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oświadczenie o przekazywaniu do Funduszu składki emerytalnej. Składki emerytalne członków, którzy tego nie zrobili, od 1 lipca 2014 r. odprowadzane są do ZUS. Począwszy od 2016 r., raz na 4 lata, członek Funduszu będzie miał możliwość zmiany decyzji i złożenia oświadczenia do ZUS.

3) W związku z wejściem w życie z dniem 1 lutego 2014 r. zapisów 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) Fundusz w sposób bierny naruszył zasady działalności lokacyjnej poprzez posiadanie w aktywach następujących instrumentów finansowych: obligacji spółek American Heart of Poland S.A. i Can-Pack S.A. oraz akcji spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. W/w instrumenty finansowe znajdowały się w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. – zostały wykazane w Zestawieniu portfela inwestycyjnego w poz. 15 jako „inne krajowe instrumenty finansowe”.

Jednocześnie Fundusz uzyskał zgodę na przedłużenie do 12 miesięcy okresu na dostosowanie działalności lokacyjnej Funduszu prowadzonej w zakresie lokat, w które aktywa Funduszu nie mogą być lokowane, do wymogów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.). Do dnia 31 stycznia 2015 r. Fundusz dostosował działalność lokacyjną do wymogów ustawy.

AS

- 4) W dniu 25 marca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na przejęcie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym Warta przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną. Na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego:
- a) w dniu 26 maja 2014 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna przejęło zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym Warta i rozpoczęło jego likwidację;
 - b) w dniu 19 września 2014 r. nastąpiło zakończenie likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta oraz przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego;
 - c) w dniu 19 września 2014 r. Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny dokonał przeliczenia jednostek rozrachunkowych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta na jednostki rozrachunkowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta na jednostki rozrachunkowe Funduszu przeprowadzone zostało w następujący sposób:

- a) na podstawie salda jednostek rozrachunkowych w Otwartym Funduszu Emerytalnym Warta z dnia przeliczenia (czyli w dniu 19 września 2014 r. według wyceny z dnia 18 września 2014 r.), dla każdego rachunku zostało wyliczone prawidłowe saldo jednostek rozrachunkowych (JR) dla Funduszu wg algorytmu:

$$\text{Saldo jednostek rozrachunkowych w Funduszu} = (\text{Saldo JR w OFE Warta} * \text{wartość JR w OFE Warta}) / \text{wartość JR w Funduszu}$$

Ponieważ wg wyceny z dnia 18 września 2014 r. wartość jednostki rozrachunkowej w OFE Warta (39,23 zł) była wyższa niż wartość jednostki rozrachunkowej w Funduszu (36,87 zł) nowe saldo jednostek rozrachunkowych w Funduszu było zawsze wyższe (lub takie samo przy odpowiednio niskiej lub zerowej liczbie jednostek rozrachunkowych) niż saldo jednostek rozrachunkowych w OFE Warta.

- b) dodatkowo ze względu na zaokrąglenia matematyczne (zapisywanie liczby jednostek rozrachunkowych z dokładnością do jednej dziesiętysięcznej) wykonywane było działanie korygujące saldo o 0,0001 JR (+/-), tak aby w każdym przypadku była zachowana zasada:

Saldo JR OFE Warta zgromadzonych na rachunku klienta	X	Wartość jednostki rozrachunkowej OFE Warta wg wyceny z dnia 18.09.2014 r.	=	Nowe saldo JR Funduszu zgromadzonych na rachunku klienta	X	Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wg wyceny z dnia 18.09.2014 r.
--	---	--	---	---	---	---

- c) na każdym rachunku, dla którego według algorytmu z pkt a) i b) różnica sald w obu funduszach była różna, została utworzona techniczna transakcja dodająca na rachunku liczbę jednostek rozrachunkowych wynikającą z różnicy sald w obu funduszach. Transakcja jako techniczna miała zerową wartość kwotową.
- d) powyższy mechanizm zapewnił zgodność wartości środków przeniesionych z OFE Warta do Funduszu na poziomie każdego rachunku członka byłego OFE Warta. Identyczny mechanizm został również zastosowany dla przeliczenia rachunku premiowego.

Połączenie aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta z aktywami Funduszu nie spowodowało znaczących zmian metodologii wyceny aktywów. Wycena papierów wartościowych nie występujących w portfelu inwestycyjnym Funduszu przed przejęciem jest prowadzona zgodnie z metodologiami stosowanymi przez Otwarty Fundusz Emerytalny Warta.

Ze względu na odmienne zasady wyceny praw poboru przyjęte w Funduszu i Otwartym Funduszu Emerytalnym Warta, Fundusz dokonał zmiany metodologii wyceny praw poboru spółki PZ Cormay S.A. znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Otwartego Funduszu Emerytalnego

AS

Warta dostosowując ją do zasad przyjętych w Funduszu. Różnicę w wycenie w/w praw poboru przedstawiamy w poniższej tabeli.

Ilość praw poboru	Wycena OFE Warta		Wycena Allianz Polska OFE	
	Kurs wyceny	Wartość	Kurs wyceny	Wartość
429 780	0,35	150 423,00	0,00	0,00

- 5) W sprawozdaniu finansowym za okres roczny kończący się 31 grudnia 2013 r. omyłkowo podano błędną wysokość kosztów Funduszu pokrywanych przez Towarzystwo w okresie sprawozdawczym.

Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo za okres kończący się 31 grudnia 2013 r.	było	powinno być
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	371,65	100,75
inne	13 623,01	7 255,79
Razem	13 994,66	7 356,54

AS

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
I.	Aktywa	9 109 093 503,13	6 681 752 914,38
1.	Portfel inwestycyjny	9 102 671 795,09	6 656 188 310,10
2.	Środki pieniężne	5 929 240,87	5 251 183,59
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 917 593,40	5 251 183,59
	- na rachunku wpłat	2 000 000,00	1 326 833,81
	- na rachunku wypłat	3 916 662,04	3 923 418,42
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	11 647,47	0,00
3.	Należności	492 467,17	20 313 420,69
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	5 460 183,04
	b) z tytułu dywidend	0,00	14 290 736,64
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	159 561,64
	e) od Towarzystwa	19 085,46	41 987,68
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	473 381,65	360 951,69
	g) pozostałe należności	0,06	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	4 822 313,43	12 413 964,02
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	6 389 801,99
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,06	1 308 026,08
4.	Wobec Towarzystwa	0,00	23 307,08
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	473 381,65	360 951,69
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	4 122 649,20	4 150 122,36
10.	Rozliczenia międzyokresowe	226 282,52	181 754,82
III.	Aktywa netto (I - II)	9 104 271 189,70	6 669 338 950,36
IV.	Kapitał Funduszu	5 733 655 333,37	1 596 219 893,44
V.	Kapitał rezerwowy	-3 586 621,06	-6 492 559,26
VI.	Kapitał premiowy	414 562,34	-141 931,75
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	24 439 190,42	-15 523 657,65
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	3 349 348 724,63	5 095 277 205,58
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 727 779 368,35	2 763 571 296,62
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	483 626 412,86	901 096 922,69
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 137 942 943,42	1 430 608 986,27
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	9 104 271 189,70	6 669 338 950,36

CS

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 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
I.	Przychody operacyjne	363 668 550,12	268 099 695,30
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	363 355 769,41	267 775 790,51
	a) dywidendy i udziały w zyskach	123 398 518,13	185 208 976,45
	b) odsetki, w tym:	239 680 181,80	82 548 400,52
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	235 277 734,17	73 575 389,10
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	4 402 447,63	8 973 011,42
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	277 069,48	18 413,54
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	188 918,25	206 012,15
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	1 108,43	117 892,64
4.	Pozostałe przychody	122 754,03	0,00
II.	Koszty operacyjne	51 305 821,68	42 705 451,97
1.	Koszty zarządzania Funduszem	46 048 802,66	39 424 805,47
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	5 156 100,23	4 288 705,65
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	937 628,87	1 033 434,14
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-869 651,46	-2 346 525,94
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	32 941,38	266 604,65
8.	Koszty danin publiczno-prawnych	0,00	38 428,00
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	312 362 728,44	225 394 243,33
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	223 622 736,90	-146 054 323,03
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	77 443 146,30	182 500 032,27
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	146 179 590,60	-328 554 355,30
V.	Wynik z operacji (III + IV)	535 985 465,34	79 339 920,30
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	535 985 465,34	79 339 920,30

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 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 220 183 808,94	10 770 859 750,35 ¹⁾
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	535 985 465,34	79 339 920,30
1.	Wynik z inwestycji	312 362 728,44	225 394 243,33
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	77 443 146,30	182 500 032,27
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	146 179 590,60	-328 554 355,30
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	348 101 915,42	-4 180 860 720,29
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	387 151 709,35	720 423 105,57
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-39 049 793,93	-4 901 283 825,86
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	884 087 380,76	-4 101 520 799,99
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	9 104 271 189,70	6 669 338 950,36
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	251 878 661,3872	262 298 805,6121
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	262 298 805,6121	189 027 948,9644
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 premiovym na początek okresu sprawozdawczego	25 572,2496	26 226,2226
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	26 226,2226	18 402,9373
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	953 008,9896	1 010 629,2719
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 010 629,2719	0,0000
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	32,64	34,71
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	34,71	35,28
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	6,34%	1,64%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,22	33,61
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	35,73	37,19
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	34,71	35,28

¹⁾ w pozycji ujęto zakumulowany wynik finansowy z lat ubiegłych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warty na dzień przejęcia aktywów przez Fundusz

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 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	8 220 183 808,94	9 104 271 189,70
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 387 522 931,25	5 733 655 333,37
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	346 132 402,12	-4 137 435 439,93
	a) zwiększenia z tytułu:	375 822 454,86	721 589 474,68
	- wpłat członków	362 148 354,96	312 975 090,85
	- otrzymanych wpłat transferowych	13 588 912,70	13 530 849,93
	- pokrycia szkody	82 889,32	4 269,42
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta ¹⁾	0,00	395 079 264,42
	- pozostałe	2 297,88	0,06
	b) zmniejszenia z tytułu:	-29 690 052,74	-4 859 024 914,61
	- wypłat transferowych	-3 880 736,84	-10 101 067,43
	- wypłat osobom uprawnionym	-8 345 518,95	-6 032 158,61
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz kapitałowej innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-134 016,75	-4 839 907 544,02
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-17 329 780,20	-2 984 144,55
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 733 655 333,37	1 596 219 893,44
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 580 875,23	-3 586 621,06
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-5 745,83	-2 905 938,20
	a) zwiększenia z tytułu:	4 242 171,95	-383 897,40
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	4 242 171,95	2 483 379,34
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta ¹⁾	0,00	-2 867 276,74
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 247 917,78	-2 522 040,80
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-4 247 917,78	-2 522 040,80
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 586 621,06	-6 492 559,26
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	439 303,21	414 562,34
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-24 740,87	-556 494,09
	a) zwiększenia z tytułu:	5 087 082,54	3 747 714,09
	- wpłat Towarzystwa	5 087 082,54	3 583 039,09
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta	0,00	164 675,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-5 111 823,41	-4 304 208,18
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-4 242 171,95	-2 483 379,34
	- zasilenia Funduszu	-869 651,46	-1 820 828,84
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	414 562,34	-141 931,75
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	22 439 190,42	24 439 190,42
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 000 000,00	-39 962 848,07
	a) zwiększenia z tytułu:	2 000 000,00	-4 530 185,80
	- wpłat Towarzystwa	2 000 000,00	0,00

KS

	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta	0,00	-4 530 185,80
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	-35 432 662,27
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	-35 432 662,27
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	24 439 190,42	-15,523,657.65
5.	Wynik finansowy	3 349 348 724,63	5,095,277,205.58
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	9 104 271 189,70	6,669,338,950.36

¹⁾ w związku z połączeniem aktywów OFE Warta i Allianz Polska OFE, dokonano korekty prezentacji Kapitału rezerwowego oraz Kapitału funduszu nabywanego z OFE Warta - ujemna wartość powstała w wyniku likwidacji w 2004r. rachunku rezerwowego, w sprawozdaniach finansowych OFE Warta wykazywana była w Kapitale funduszu. W sprawozdaniach finansowych Allianz Polska OFE wartość ta wykazywana jest w Kapitale rezerwowym.

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2013 r.				31 grudnia 2014 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		3 883 104 219,23	4 114 795 030,65	45,17%		40 804 000,00	43 428 480,00	0,65%
	DS1015 - 2015/10/24	147 000	152 057 500,00	157 545 780,00	1,73%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1017 - 2017/10/25	268 876	256 537 594,92	288 810 466,64	3,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1019 - 2019/10/25	160 267	151 833 380,05	175 684 685,40	1,93%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1020 - 2020/10/25	120 000	114 561 900,00	130 168 800,00	1,43%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1021 - 2021/10/25	147 653	148 681 936,54	164 537 120,55	1,81%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1023 - 2023/10/25	50 000	48 834 500,00	49 082 000,00	0,54%	7 000	6 611 500,00	7 937 930,00	0,12%
	IZ0816 - 2016/08/24	186 825	210 161 608,59	254 576 399,85	2,80%	0	0,00	0,00	0,00%
	IZ0823 - 2023/08/25	222 441	266 978 827,16	275 482 396,78	3,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0114 - 2014/01/25	4 415	3 954 780,40	4 408 377,50	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0116 - 2016/01/25	40 000	37 248 000,00	37 620 000,00	0,41%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0714 - 2014/07/25	1 000	900 700,00	986 900,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0715 - 2015/07/25	7 000	6 443 500,00	6 710 200,00	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0414 - 2014/04/25	3 642	3 587 406,42	3 824 027,16	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0415 - 2015/04/25	71 570	70 576 483,33	76 821 090,90	0,84%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0416 - 2016/04/25	461 273	457 114 892,18	496 721 830,05	5,45%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0417 - 2017/04/25	154 223	154 222 406,23	166 195 331,49	1,82%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0418 - 2018/04/25	120 000	119 890 000,00	124 077 600,00	1,36%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0718 - 2018/07/25	349 965	343 347 087,50	337 607 735,85	3,71%	10 000	9 365 000,00	10 272 400,00	0,15%
	PS1016 - 2016/10/25	252 000	250 651 320,00	264 806 640,00	2,91%	0	0,00	0,00	0,00%
	WS0428 - 2025/04/25	29 975	27 502 062,50	28 066 791,50	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	WS0429 - 2029/04/25	92 688	102 973 040,00	107 117 667,84	1,18%	0	0,00	0,00	0,00%
	WS0437 - 2037/04/25	1 000	900 010,00	1 094 250,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%

WS0922 - 2022/09/23	874	821 560,00	979 754,00	0,01%	0	0,00	0,00%
WZ0115 - 2015/01/25	194 398	194 031 348,99	196 771 599,58	2,16%	0	0,00	0,00%
WZ0117 - 2017/01/25	65 302	65 165 968,30	65 883 840,82	0,72%	10 000	9 970 000,00	0,15%
WZ0118 - 2018/01/25	271 249	270 342 379,86	272 797 831,79	3,00%	0	0,00	0,00%
WZ0119 - 2019/01/25	39 990	39 545 055,00	40 062 381,90	0,44%	15 000	14 857 500,00	0,23%
WZ0121 - 2021/01/25	360 355	354 583 971,26	356 935 231,05	3,92%	0	0,00	0,00%
WZ0124 - 2024/01/25	30 000	29 655 000,00	29 418 300,00	0,32%	0	0,00	0,00%
2. Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o KFD		462 734 739,19	499 083 420,44	5,48%		87 484 556,42	1,60%
IDS1018 - 2018/10/24	158 171	160 185 679,19	177 410 920,44	1,95%	0	0,00	0,00%
IDS1022 - 2022/10/25	175 000	177 219 160,00	191 896 250,00	2,11%	87 787	87 484 556,42	1,60%
IPS1014 - 2014/10/24	125 000	125 329 900,00	129 776 250,00	1,42%	0	0,00	0,00%
3. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		15 996 258,50	15 996 258,50	0,18%		261 118 700,20	3,90%
Deutsche Bank Polska S.A. - 2014/01/02		15 996 258,50	15 996 258,50	0,18%		0,00	0,00%
Deutsche Bank Polska S.A. - 2015/01/02		0,00	0,00	0,00%		61 118 700,20	0,91%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2015/01/08		0,00	0,00	0,00%		200 000 000,00	2,99%
4. Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		0,00	0,00	0,00%		45 000 000,00	0,68%
BGK0517 - 2017/05/19	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	30 080 700,00	0,45%
BGK1016 - 2016/10/05	0	0,00	0,00	0,00%	15 000	15 115 500,00	0,23%
5. Listy zastawne		30 000 000,00	30 347 100,00	0,33%		17 090 780,00	0,26%
PEK0321 - 2021/03/14	30 000	30 000 000,00	30 347 100,00	0,33%	2 000	2 021 780,00	0,03%
MBHPA20 - 2016/11/15	0	0,00	0,00	0,00%	15 000	15 069 000,00	0,23%
6. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		38 848 395,67	45 680 372,15	0,50%		68 425 403,68	1,16%
WAW1017 - 2017/10/25	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	32 544 600,00	0,49%
WAW1019 - 2019/10/25	40 705	38 848 395,67	45 680 372,15	0,50%	37 205	45 091 891,80	0,67%
7. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		4 167 000,00	4 170 583,62	0,05%		4 167 000,00	0,06%
Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	4 167 000,00	4 170 583,62	0,05%	4 167	4 170 125,25	0,06%

8.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	118 400 000,00	119 408 022,08	1,31%		118 400 000,00	119 175 733,12	1,78%
	MMP0520 - 2020/05/10	1 184	119 408 022,08	1,31%		118 400 000,00	119 175 733,12	1,78%
9.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	116 000 000,00	118 062 655,00	1,29%		120 395 400,00	122 693 753,00	1,83%
	GNA0725 - 2025/07/16	20 000	20 231 600,00	0,22%	20 000	16 945 400,00	17 096 600,00	0,26%
	WSP0917 - 2017/09/25	5 000	46 857 000,00	0,51%	5 000	43 450 000,00	44 407 550,00	0,66%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/02/12	50	50 974 055,00	0,56%	50	50 000 000,00	50 980 192,00	0,76%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/01/29	0	0,00	0,00%	10	10 000 000,00	10 209 411,00	0,15%
10.	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	262 957 786,39	266 406 258,49	2,92%		348 687 000,00	352 396 894,03	5,27%
	Dom Development S.A. - 2015/06/30	2 300	23 224 000,00	0,25%	300	3 000 000,00	3 000 447,00	0,04%
	ALR0220 - 2020/02/14	20 000	20 158 200,00	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
	AMR0618 - 2018/06/30	2 500	25 051 000,00	0,27%	2 500	25 000 000,00	25 043 050,00	0,37%
	AMR0919 - 2019/09/10	0	0,00	0,00%	1 500	15 000 000,00	15 001 815,00	0,22%
	BBD0215 - 2015/02/23	1 200	12 000 000,00	0,14%	1 200	12 000 000,00	12 407 364,00	0,19%
	BBI0216 - 2016/02/22	10 760	11 156 075,60	0,12%	10 760	10 760 000,00	11 144 562,40	0,17%
	BBI0217 - 2017/02/07	0	0,00	0,00%	9 870	9 870 000,00	10 410 481,20	0,16%
	DOM0217 - 2017/02/07	1 000	10 278 910,00	0,11%	1 000	10 000 000,00	10 273 080,00	0,15%
	DOM0318 - 2018/03/26	0	0,00	0,00%	1 000	10 000 000,00	10 142 510,00	0,15%
	ECH0515 - 2015/05/18	0	0,00	0,00%	100	10 000 000,00	10 065 148,00	0,15%
	GNB0515 - 2015/05/11	0	0,00	0,00%	100	10 000 000,00	10 052 332,00	0,15%
	GTC0418 - 2018/04/30	440	45 100 321,20	0,50%	440	44 000 000,00	44 876 062,00	0,67%
	ING1217 - 2017/12/06	0	0,00	0,00%	200	20 000 000,00	20 036 410,00	0,30%
	ING1219 - 2019/12/19	0	0,00	0,00%	400	40 000 000,00	40 036 820,00	0,60%
	KRU0316 - 2016/03/21	20 000	20 106 800,00	0,22%	17 098	17 098 000,00	17 157 330,06	0,26%
	KRU1116 - 2016/11/05	20 000	20 304 800,00	0,22%	20 000	20 000 000,00	20 239 000,00	0,30%

KRU0317 - 2017/03/07	14 958	14 958 000,00	15 098 156,46	0,17%	14 958	14 958 000,00	15 060 911,04	0,23%
KRU0517 - 2017/05/20	7 001	7 001 000,00	7 085 642,09	0,08%	7 001	7 001 000,00	7 066 319,33	0,11%
ODR1114 - 2014/11/28	17 112	17 114 786,39	17 444 315,04	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
OTS1118 - 2018/11/28	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	30 000 000,00	30 204 600,00	0,45%
PGN0617 - 2017/06/19	3 890	38 900 000,00	38 977 761,10	0,43%	0	0,00	0,00	0,00%
Tauron Polska Energia S.A. - 2019/11/04	0	0,00	0,00	0,00%	400	40 000 000,00	40 178 652,00	0,60%
11. Niezabezpieczone całkowite obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		68 897 064,24	71 579 668,70	0,79%		74 060 000,00	76 950 842,24	1,16%
GHE0415 - 2015/04/20	200	20 000 000,00	20 648 400,00	0,23%	0	0,00	0,00	0,00%
GHE0714 - 2014/07/21	431	42 897 064,24	44 713 276,10	0,49%	0	0,00	0,00	0,00%
GHE0716 - 2016/07/12	60	6 000 000,00	6 217 992,60	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
GHE1117 - 2017/11/27	0	0,00	0,00	0,00%	496	4 960 000,00	5 041 512,64	0,08%
GHE0118 - 2018/01/29	0	0,00	0,00	0,00%	6 910	69 100 000,00	71 909 329,60	1,08%
12. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		2 788 660 456,29	3 725 366 068,56	40,90%		3 869 947 720,43	5 267 296 974,18	78,84%
AB S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	192 000	2 409 990,00	5 940 480,00	0,09%
Action S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	173 427	3 560 126,90	7 975 907,73	0,12%
Agora S.A.	120 586	4 324 166,48	1 180 536,94	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
Alior Bank S.A.	575 947	33 838 834,60	46 323 417,21	0,51%	903 884	60 781 759,34	70 819 311,40	1,06%
Alma Market S.A.	118 394	3 670 214,00	4 268 103,70	0,05%	148 892	4 953 691,83	2 243 802,44	0,03%
AmRest Holdings SE	30 909	3 593 241,89	2 755 228,26	0,03%	162 347	15 626 914,13	16 078 846,88	0,24%
Apator S.A.	832 545	17 355 768,96	28 298 204,55	0,31%	1 200 885	27 106 627,59	44 420 736,15	0,66%
Asseco Central Europe AS	0	0,00	0,00	0,00%	35 706	684 112,32	557 727,72	0,01%
Asseco Poland S.A.	1 147 077	62 394 876,87	53 373 492,81	0,59%	1 363 897	65 222 911,89	70 267 973,44	1,05%
Astarta Holding N.V.	132 895	4 175 245,00	8 780 372,65	0,10%	240 915	11 364 739,45	4 664 114,40	0,07%
Automotive Components Europe S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	554 676	3 506 914,37	5 064 191,88	0,08%
AVIA Solutions Group AB	136 274	7 270 103,80	6 308 123,46	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
Bank BPH S.A.	37 243	5 085 433,07	2 036 074,81	0,02%	83 382	7 488 911,95	4 084 884,18	0,06%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	739 997	56 104 796,06	77 869 884,31	0,86%	1 073 285	82 124 604,28	114 025 798,40	1,71%
Bank Millennium S.A.	7 364 905	33 898 714,89	53 248 263,15	0,58%	10 365 312	44 802 869,16	85 513 824,00	1,28%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 236 900	164 671 327,74	223 235 712,00	2,45%	1 829 363	226 843 930,69	326 120 542,01	4,88%

Bank Zachodni WBK S.A.	472 186	134 477 999,92	182 296 849,02	2,00%	734 670	205 295 411,93	273 209 079,60	4,09%
Budimex S.A.	325 378	27 536 463,19	41 980 269,56	0,46%	577 040	51 598 715,82	81 224 150,40	1,22%
Capital Park SA	0	0,00	0,00	0,00%	4 151 878	24 683 901,18	16 565 993,22	0,25%
CCC S.A.	186 632	7 117 354,51	21 630 648,80	0,24%	507 685	29 284 642,54	68 309 016,75	1,02%
Ceramika Nowa Gola S.A.	4 851 616	15 314 992,65	7 762 585,60	0,09%	6 047 477	18 882 616,17	6 773 174,24	0,10%
CEZ A.S.	146 084	15 266 738,91	11 447 142,24	0,13%	484 680	47 409 502,85	44 406 381,60	0,66%
Ciech S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	104 554	2 007 436,80	4 440 408,38	0,07%
Cinema City International N.V.	632 752	17 818 405,83	20 096 203,52	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
Colian Holding S.A. (dawniej Colian S.A.)	2 840 884	7 642 686,15	9 999 911,68	0,11%	2 645 573	6 748 960,98	9 127 226,85	0,14%
Comp S.A.	30 000	2 704 050,00	1 965 000,00	0,02%	120 194	7 508 404,95	6 390 714,98	0,10%
Cyfrowy Polsat S.A.	3 187 754	48 023 648,28	63 276 916,90	0,69%	4 885 106	76 988 454,32	116 070 118,56	1,74%
Dom Development S.A.	407 498	19 098 410,38	20 717 198,32	0,23%	519 800	22 999 242,88	21 608 086,00	0,32%
Echo Investment S.A.	9 453 653	50 037 280,90	63 244 938,57	0,69%	12 845 063	57 041 438,43	90 300 792,89	1,35%
Elektrobudowa S.A.	237 072	32 345 113,02	25 013 466,72	0,27%	299 523	43 561 841,27	21 260 142,54	0,32%
Elektrotim S.A.	139 766	2 952 646,66	1 263 484,64	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
Empire Holding S.A.	133 033	1 999 450,87	9 936 234,77	0,11%	0	0,00	0,00	0,00%
Enea S.A.	1 487 913	28 441 727,37	20 369 528,97	0,22%	2 004 093	36 700 607,37	30 542 377,32	0,46%
Energia S.A.	1 800 000	30 600 000,00	28 710 000,00	0,32%	2 653 610	47 264 475,61	61 537 215,90	0,92%
Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	2 179 781,01	0,02%	63 569	4 657 161,59	1 631 816,23	0,02%
ES-System S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	890 360	1 889 123,44	2 003 310,00	0,03%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	361 495	10 030 104,25	16 267 275,00	0,18%	414 541	11 625 964,89	16 125 644,90	0,24%
Fabryki Mebli Forte S.A.	872 937	28 451 835,27	33 494 592,69	0,37%	1 032 529	29 661 237,14	52 669 304,29	0,79%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	41 960	1 163 379,75	4 370 973,20	0,05%	71 380	3 247 709,32	6 288 578,00	0,09%
Getin Holding S.A.	4 027 020	20 123 286,62	15 544 297,20	0,17%	6 567 241	28 094 751,51	11 886 706,21	0,18%
Getin Noble Bank S.A.	13 693 274	31 239 647,97	37 382 638,02	0,41%	22 527 165	46 799 325,57	48 658 676,40	0,73%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	148 095	6 812 370,00	6 199 256,70	0,07%	204 594	9 158 262,10	9 364 267,38	0,14%
Globe Trade Centre S.A.	8 699 148	98 341 794,22	64 547 678,16	0,71%	13 157 657	140 912 315,89	70 919 771,23	1,06%
Grupa Azoty S.A.	140 942	6 580 983,43	8 930 085,12	0,10%	430 809	11 637 070,77	27 119 426,55	0,41%
Grupa Kęty S.A.	376 760	46 089 469,95	82 306 989,60	0,90%	499 562	56 830 389,72	140 431 873,82	2,10%
Grupa Lotos S.A.	1 753 638	47 174 975,36	62 411 976,42	0,69%	2 146 692	59 149 825,46	55 019 715,96	0,82%
Harper Hygienics S.A.	1 200 000	4 920 000,00	5 280 000,00	0,06%	1 200 000	4 920 000,00	3 996 000,00	0,06%
ING Bank Śląski S.A.	1 037 340	56 266 058,94	117 644 729,40	1,29%	1 399 940	84 835 662,38	198 651 486,00	2,97%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	6 942 606,00	0,08%	1 262 292	8 295 637,65	4 619 988,72	0,07%

Integer.pl S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	44 000	5 328 022,28	6 724 080,00	0,10%
Inter Cars S.A.	257 476	13 718 585,06	48 369 441,36	0,00	0,53%	341 961	18 961 874,91	76 455 640,38	1,14%
Izostal S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	680 107	5 023 383,26	2 965 266,52	0,04%
Kernel Holding S.A.	306 061	17 699 700,97	11 737 439,35	0,00	0,13%	468 061	25 723 294,16	13 405 267,04	0,20%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 100 207	79 106 753,97	128 669 208,65	0,00	1,41%	1 361 592	71 693 975,12	146 262 212,64	2,19%
Kopex S.A.	166 496	4 736 239,92	1 764 857,60	0,00	0,02%	351 496	8 058 194,61	3 771 552,08	0,06%
Kruk S.A.	732 771	31 227 234,07	58 152 706,56	0,00	0,64%	847 392	37 746 307,49	91 484 440,32	1,37%
Libet S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	766 799	3 011 847,04	1 893 993,53	0,03%
LPP S.A.	19 721	39 528 782,50	173 279 946,97	0,00	1,90%	29 614	69 397 447,59	216 851 476,40	3,25%
Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	1 153 647	94 935 562,81	140 514 204,60	0,00	1,54%	1 685 618	138 881 706,31	161 397 923,50	2,42%
MBank S.A.	330 488	70 865 439,18	161 605 327,12	0,00	1,77%	471 995	108 833 568,57	235 464 145,65	3,52%
Mercor S.A.	780 310	13 292 331,35	14 825 890,00	0,00	0,16%	911 018	15 465 087,54	7 279 033,82	0,11%
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság	54 000	17 696 299,38	10 810 260,00	0,00	0,12%	91 160	28 085 332,76	14 093 336,00	0,21%
Neuca S.A.	168 540	9 350 363,78	47 666 482,80	0,00	0,52%	173 169	8 354 303,59	36 658 145,61	0,55%
Orange Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	461 591	5 104 503,50	3 845 053,03	0,06%
Orbis S.A.	47 662	693 950,18	1 914 105,92	0,00	0,02%	176 781	6 228 299,68	7 663 456,35	0,11%
OT Logistics S.A.	50 000	10 000 000,00	14 485 500,00	0,00	0,16%	81 698	16 345 417,85	19 825 653,66	0,30%
Ovostar Union NV	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	20 000	2 063 018,26	1 439 400,00	0,02%
P.A. Nova S.A.	32 000	1 216 000,00	575 360,00	0,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
Pekaes S.A.	216 127	1 920 945,46	2 191 527,78	0,00	0,02%	128 471	1 060 532,11	1 379 778,54	0,02%
Pfleiderer Grajewo S.A.	188 560	4 222 546,73	5 315 506,40	0,00	0,06%	679 954	10 171 578,30	21 676 933,52	0,32%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	5 246 188	93 555 127,54	85 985 021,32	0,00	0,94%	6 891 520	127 793 308,98	129 974 067,20	1,95%
PKO Bank Polski S.A.	10 453 867	331 726 713,05	410 627 895,76	0,00	4,51%	14 365 075	435 382 150,35	509 960 162,50	7,63%
PKP Cargo S.A.	774 317	60 398 553,41	65 840 174,51	0,00	0,72%	1 141 563	89 118 342,88	94 715 482,11	1,42%
Polenergia S.A. (dawniej Polish Energy Partners S.A.)	643 938	9 018 176,26	18 030 264,00	0,00	0,20%	643 938	9 018 176,26	19 318 140,00	0,29%
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	1 656 578	3 047 838,26	8 928 955,42	0,13%
Polski Holding Nieruchomości S.A.	350 000	7 700 000,00	9 684 500,00	0,00	0,11%	454 460	10 227 758,21	11 856 861,40	0,18%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 045 132	166 149 220,22	208 061 243,68	0,00	2,28%	6 949 702	215 484 588,72	337 477 529,12	5,05%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	20 213 868	77 844 772,81	104 707 836,24	0,00	1,15%	24 834 580	92 304 312,67	111 258 918,40	1,67%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	532 517	187 448 559,71	239 408 992,86	0,00	2,63%	805 192	289 962 048,05	389 914 226,00	5,84%
Pozbud T&R S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0,00%	758 382	2 809 745,05	3 268 626,42	0,05%
Projprzem S.A.	295 552	8 699 184,06	2 872 765,44	0,00	0,03%	369 202	9 602 471,84	1 986 306,76	0,03%

CS

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2014 roku

	PZ Cormay S.A.	1 228 097	16 650 929,75	10 119 519,28	0,11%	2 132 699	21 590 913,34	6 334 116,03	0,09%
	Qumak S.A.	849 603	9 964 196,90	12 862 989,42	0,14%	989 603	11 521 300,69	12 122 636,75	0,18%
	Radpol S.A.	1 682 665	14 818 970,60	20 578 992,95	0,23%	1 857 665	16 483 465,60	14 508 363,65	0,22%
	Rawiplug S.A. (dawniej Koelner S.A.)	12 000	745 562,40	132 000,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	Robyg S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 900 000	2 625 141,80	4 199 000,00	0,06%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	455 590	7 331 170,32	18 875 093,70	0,21%	793 838	13 106 963,15	39 945 928,16	0,60%
	SECO/Warwick S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	93 394	2 559 520,44	2 106 034,70	0,03%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	13 177 614,06	0,15%	553 914	10 141 135,01	7 837 883,10	0,12%
	Synthos S.A.	7 375 212	3 947 870,17	41 153 682,96	0,45%	10 713 145	7 683 754,23	45 316 603,35	0,68%
	Talex S.A.	88 412	1 790 338,65	1 202 403,20	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	Tauron Polska Energia S.A.	3 692 373	18 941 873,49	16 209 517,47	0,18%	1 006 501	5 163 350,13	5 052 635,02	0,08%
	TVN S.A.	4 352 321	54 547 961,84	64 240 257,96	0,71%	5 436 881	63 689 513,68	89 164 848,40	1,33%
	Ulma Construcción Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	63 070	3 883 279,56	3 726 806,30	0,06%
	Unibep S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	440 000	2 577 128,10	3 616 800,00	0,05%
	Voxel S.A.	723 883	12 671 012,27	11 973 024,82	0,13%	723 883	12 671 012,27	6 695 917,75	0,10%
	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	40 000	1 713 200,00	317 200,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wawel S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	9 026	2 371 478,28	9 272 139,02	0,14%
	Wielton S.A.	255 000	2 344 593,11	1 731 450,00	0,02%	855 000	4 129 978,91	3 420 000,00	0,05%
	Zamet Industry S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 473 795	3 645 025,05	3 831 867,00	0,06%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	216 966	21 574 771,64	11 139 034,44	0,12%	333 877	29 296 127,81	19 675 371,61	0,29%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 005 620	29 213 029,65	25 200 837,20	0,28%	1 260 437	36 599 810,95	32 468 857,12	0,49%
	ZPUE S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	15 299	2 145 789,73	4 292 746,41	0,06%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	8 465 320,50	0,09%	868 238	11 606 401,07	5 582 770,34	0,08%
13.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		20 361 634,00	18 270 720,00	0,20%		16 454 728,10	23 954 811,35	0,36%
	Grupa Lotos S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	909 101	16 454 728,10	23 954 811,35	0,36%
	Capital Park S.A.	3 172 000	20 361 634,00	18 270 720,00	0,20%	0	0,00	0,00	0,00%
14.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
	PZ Cormay S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 092 699	0,00	0,00	0,00%
15.	Inne krajowe instrumenty finansowe		77 316 370,19	73 505 636,90	0,81%		68 860 616,94	64 291 484,75	0,96%

	Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	1 799 790	9 866 370,19	4 337 493,90	0,05%	1 798 745	9 860 616,94	3 813 339,40	0,06%
	AHP0718 - 2018/07/16	17 450	17 450 000,00	18 132 993,00	0,20%	17 450	17 450 000,00	18 103 502,50	0,27%
	Can-Pack S.A. - 2019/09/03	5 000	50 000 000,00	51 035 150,00	0,56%	4 155	41 550 000,00	42 374 642,85	0,63%
I	Razem lokaty krajowe		7 887 443 923,70	9 102 671 795,09	99,93%		5 140 805 125,77	6 582 549 692,77	98,52%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		0,00	0,00	0,00%		73 033 860,32	73 638 617,33	1,11%
	CF Industries Holdings Ltd	0	0,00	0,00	0,00%	3 500	3 010 333,05	3 353 698,80	0,05%
	DO & CO AG	0	0,00	0,00	0,00%	87 500	17 845 627,09	23 170 789,84	0,35%
	Erste Group Bank AG	0	0,00	0,00	0,00%	80 245	8 553 829,02	6 572 517,72	0,10%
	General Electric CO	0	0,00	0,00	0,00%	125 000	10 308 519,49	11 110 152,01	0,17%
	Jerónimo Martins SGPS	0	0,00	0,00	0,00%	155 000	7 756 418,67	5 508 553,89	0,08%
	OMV AG	0	0,00	0,00	0,00%	87 000	11 301 968,46	8 137 758,34	0,12%
	Volkswagen AG	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	14 257 164,54	15 785 146,73	0,24%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00%		73 033 860,32	73 638 617,33	1,11%
III	Razem lokaty		7 887 443 923,70	9 102 671 795,09	99,93%		5 213 838 986,09	6 656 188 310,10	99,63%

al

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 2013 r. poz. 330 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu zarówno w roku 2014 jak i w roku poprzednim.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących – pozycja nie wystąpiła.

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
środki wpłacone za członków	0,00	1 326 833,81
środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 000 000,00	0,00
Razem	2 000 000,00	1 326 833,81

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	13 002,17	21 169,91
środki nienależne	3 903 659,87	3 902 248,51
Razem	3 916 662,04	3 923 418,42

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	5 460 183,04
Razem	0,00	5 460 183,04

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	0,00	159 561,64
- depozytów bankowych	0,00	159 561,64
Razem	0,00	159 561,64

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
rachunku premiowego	473 381,65	360 951,69
innych	19 085,46	41 987,68
Razem	492 467,11	402 939,37

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	5 176 315,55
pozostałych obligacji	0,00	1 213 486,44
Razem	0,00	6 389 801,99

WS

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
wpłat	0,00	1 308 026,08
innych	0,06	0,00
Razem	0,06	1 308 026,08

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
opłaty od składki	0,00	23 307,08
Razem	0,00	23 307,08

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
innych	4 122 649,20	4 150 122,36
Razem	4 122 649,20	4 150 122,36

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 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
rachunków środków pieniężnych	188 918,25	206 012,15
depozytów bankowych	2 000 598,13	6 086 268,82
obligacji	233 856 934,17	72 796 139,10
bankowych papierów wartościowych	2 401 849,50	2 886 742,60
listów zastawnych	1 420 800,00	779 250,00
innych, w tym:	123 799 450,07	185 345 282,63
- dywidend i udziałów w zyskach	123 398 518,13	185 208 976,45
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	277 069,48	18 413,54
- pozostałe	123 862,46	117 892,64
Razem	363 668 550,12	268 099 695,30

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	3 085 778,21
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	3 085 778,21
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	8 950,93
Razem	0,00	3 094 729,14

RS

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	277 848,65	313 381,35
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	500,00	973,50
opłat za przechowywanie	624 109,92	679 724,72
opłat za rozliczanie	3 480,00	7 687,02
weryfikacji wartości jednostki	29 919,50	30 000,00
prowadzenia rachunków i przelewów	1 770,80	1 667,55
Razem	937 628,87	1 033 434,14

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	-2 716,89
- innych	0,00	-2 716,89
Razem	0,00	-2 716,89

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
akcji i praw z nimi związanych	-22 835 342,72	-41 918 352,63
obligacji skarbowych	82 529 943,60	196 108 434,35
pozostałych obligacji	17 748 545,42	28 088 667,44
listów zastawnych	0,00	224 000,00
innych	0,00	-2 716,89
Razem	77 443 146,30	182 500 032,27

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
akcji i praw z nimi związanych	350 081 062,80	-60 712 421,99
obligacji skarbowych	-188 323 855,59	-248 138 013,58
pozostałych obligacji	-15 622 616,61	-19 134 726,45
bankowych papierów wartościowych	45 000,00	15 581,56
listów zastawnych	0,00	3 516,41
innych	0,00	-588 291,25
Razem	146 179 590,60	-328 554 355,30


7) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru/szkody – pozycja nie wystąpiła.

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

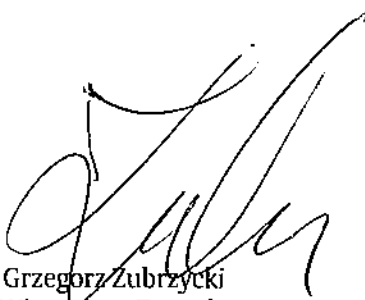
	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	100,75	160,00
koszty przechowywania	0,00	1 701,63
koszty transakcyjne	0,00	4 938,61
inne	7 255,79	7 464,86
Razem	7 356,54	14 265,10

as

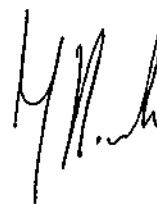
Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku



Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu



Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Nowak
członek Zarządu



Eliza Piotrowicz
menedżer ds. księgowości