

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU
EMERYTALNEGO
ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
30 CZERWCA 2006 ROKU

SPIS TREŚCI

I)	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II)	BILANS.....	14
III)	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	16
V)	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
VI)	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	19

I) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

A) Zarządzający

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

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

20)

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

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

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

23) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku.

F) Kontynuowanie działalności

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

G) Zasady rachunkowości

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

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

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

1) Kapitał Funduszu

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

3) Kapitał premiowy

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

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

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

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

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

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

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

6) Transakcje pozostałe

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

7) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

8) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.

b) Prawo poboru

Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

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

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

f) Zrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

g) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

10) Koszty operacyjne

a) Koszty Depozytariusza

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

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

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

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

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

g) Zrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

h) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z

którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

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

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

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

2) Wycena akcji

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

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

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

I) Wycena środków pieniężnych

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

J) Zasada FIFO

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

II) Bilans

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		30 czerwca 2005 r.	30 czerwca 2006 r.
I.	Aktywa	1.947.936.363,03	2.556.462.878,08
1.	Portfel inwestycyjny	1.925.099.808,16	2.386.138.574,77
2.	Środki pieniężne	19.163.093,01	19.188.131,51
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	19.163.093,01	19.188.131,51
	- na rachunku wpłat	19.142.037,35	19.155.328,62
	- na rachunku wypłat	20.124,30	31.871,53
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	3.673.461,86	151.136.171,80
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	1.552.556,12	148.012.368,63
	b) z tytułu dywidend	1.871.307,70	2.848.117,34
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	154.997,21	155.046,11
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	94.600,83	120.639,72
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	23.887.314,57	78.996.796,83
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1.612.019,21	73.330.750,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	21.153.337,11	4.444.087,88
4.	Wobec Towarzystwa	880.820,48	957.554,86
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	94.600,83	120.639,72
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	62.558,67	43.884,75
10.	Rozliczenia międzyokresowe	83.978,27	99.879,62
III.	Aktywa netto (I - II)	1.924.049.048,46	2.477.466.081,25
IV.	Kapitał Funduszu	1.427.470.638,51	1.733.603.956,19
V.	Kapitał rezerwowy	-3.520.529,16	-3.520.529,16
VI.	Kapitał premiowy	171.269,53	182.939,31
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5.540.073,23	6.069.190,42
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	494.387.596,35	741.130.524,49
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	206.139.546,39	279.923.304,09

2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	117.442.784,40	260.531.567,76
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	170.805.265,56	200.675.652,64
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	1.924.049.048,46	2.477.466.081,25

III) Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.
I.	Przychody operacyjne	42.927.831,18	41.467.492,07
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	42.311.165,37	41.349.261,12
	a) dywidendy i udziały w zyskach	5.830.497,64	8.619.342,22
	b) odsetki, w tym:	36.088.513,12	32.144.171,24
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	34.773.374,75	31.085.072,03
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1.315.138,37	1.059.099,21
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	391.161,64	584.749,35
	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	992,97	998,31
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	134.541,76	118.230,95
3.	Pozostałe przychody	482.124,05	0,00
II.	Koszty operacyjne	6.166.388,59	6.726.825,45
1.	Koszty zarządzania Funduszem	4.812.246,81	6.412.270,91
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	534.694,01	712.474,53
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	236.648,51	300.372,40
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	59,42	685,67
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	59,42	685,67
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-421.098,68	-698.978,06
7.	Pozostałe koszty	1.003.838,52	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	36.761.442,59	34.740.666,62
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	55.862.065,30	97.720.560,43
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	27.964.950,62	74.319.473,46
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	27.897.114,68	23.401.086,97
V.	Wynik z operacji (III + IV)	92.623.507,89	132.461.227,05
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	92.623.507,89	132.461.227,05

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 30 czerwca 2005 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1.670.469.108,18	2.200.470.991,95
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1.266.530.065,08	1.589.470.810,38
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	160.940.573,43	144.133.145,81
	a) zwiększenia z tytułu:	188.932.235,74	228.188.445,33
	- wpłat członków	179.241.630,28	206.058.795,15
	- otrzymanych wpłat transferowych	9.689.862,53	22.057.032,83
	- pokrycia szkody	742,93	72.617,35
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-27.991.662,31	-84.055.299,52
	- wypłat transferowych	-27.433.483,23	-83.395.513,30
	- wypłat osobom uprawnionym	-434.963,77	-629.695,80
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-123.215,31	-30.090,42
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1.427.470.638,51	1.733.603.956,19
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3.521.850,70	-3.520.529,16
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	1.321,54	0,00
	a) zwiększenia z tytułu:	85.547,50	0,00
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	85.547,50	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-84.225,96	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-85.547,50	0,00
	- pozostałe	1.321,54	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3.520.529,16	-3.520.529,16
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	156.732,11	182.222,87
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	14.537,42	716,44
	a) zwiększenia z tytułu:	521.183,60	699.694,50
	- wpłat Towarzystwa	521.183,60	699.694,50
	b) zmniejszenia z tytułu:	-506.646,18	-698.978,06
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-85.547,50	0,00
	- zasilenia Funduszu	-421.098,68	-698.978,06
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu	171.269,53	182.939,31

	sprawozdawczego		
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	5.540.073,23	5.669.190,42
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	400.000,00
	a) zwiększenia z tytułu:	0,00	400.000,00
	- wpłat Towarzystwa	0,00	400.000,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	0,00
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	5.540.073,23	6.069.190,42
5.	Wynik finansowy	494.387.596,35	741.130.524,49
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu(1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	1.924.049.048,46	2.477.466.081,25

VI) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		30 czerwca 2005 r.				30 czerwca 2006 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Bony skarbowe		18.977.280,00	19.176.766,57	0,98%		43.244.385,00	43.521.743,44	1,70%
2.	Obligacje skarbowe		1.141.432.870,45	1.233.319.140,57	63,32%		1.467.157.621,46	1.500.123.373,79	58,68%
	DZ1111 - 2011/11/24 - 4,24%	46.160	45.929.242,84	48.114.876,00	2,47%	23.642	23.523.790,00	24.075.121,44	0,94%
	PP1013 - 2013/10/24 - 4,34%	0	0,00	0,00	0,00%	70.000	70.070.000,00	70.557.900,00	2,76%
	DS0509 - 2009/05/24 - 6,00%	196.240	190.021.938,82	206.931.155,20	10,62%	241.240	237.014.438,82	247.000.811,20	9,66%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5,00%	35.000	31.008.500,00	37.114.350,00	1,91%	24.077	21.271.445,10	23.992.971,27	0,94%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	45.000	44.136.129,57	52.746.300,00	2,71%	17.000	17.186.629,57	18.421.880,00	0,72%
	DS1110 - 2010/11/24 - 6,00%	65.000	65.758.500,00	71.658.600,00	3,68%	113.582	116.621.482,20	119.810.836,88	4,69%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	0	0,00	0,00	0,00%	30.000	30.747.815,79	31.619.196,75	1,24%
	PS0206 - 2006/02/12 - 8,50%	20.000	20.158.000,00	21.084.800,00	1,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0310 - 2010/03/24 - 5,75%	85.000	86.039.800,00	90.366.900,00	4,64%	250.000	255.488.000,00	256.360.000,00	10,03%
	PS0506 - 2006/05/12 - 8,50%	40.000	40.380.000,00	41.712.400,00	2,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0507 - 2007/05/12 - 8,50%	65.000	66.878.200,00	70.207.150,00	3,60%	35.000	35.465.200,00	36.557.850,00	1,43%
	PS0608 - 2008/06/24 - 5,75%	115.000	112.677.500,00	118.777.750,00	6,10%	50.000	47.677.500,00	50.657.500,00	1,98%
	PS1005 - 2005/10/12 - 8,50%	104.950	103.568.845,00	112.273.411,00	5,76%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS1106 - 2006/11/12 - 8,50%	98.000	99.374.580,00	108.197.880,00	5,55%	43.000	42.786.080,00	46.012.580,00	1,80%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	30.118	32.803.797,00	30.931.487,18	1,21%
	OK0406 - 2006/04/12	82.000	74.631.000,00	79.179.200,00	4,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0408 - 2008/04/12	0	0,00	0,00	0,00%	246.300	224.399.090,00	225.881.730,00	8,84%
	OK0805 - 2005/08/21	35.000	32.291.500,00	34.811.000,00	1,79%	0	0,00	0,00	0,00%

	OK0807 - 2007/08/12	70.000	63.078.000,00	63.721.000,00	3,27%	115.000	104.430.000,00	109.399.500,00	4,28%
	OK0808 - 2008/08/12	0	0,00	0,00	0,00%	35.000	31.711.036,76	31.531.500,00	1,23%
	OK1207 - 2007/12/12	0	0,00	0,00	0,00%	67.500	61.178.750,00	63.247.500,00	2,47%
	EIB0526 – 2026/05/05	0	0,00	0,00	0,00%	9.900	34.448.832,00	29.724.651,00	1,16%
3.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		14.200.000,00	14.597.132,82	0,75%		14.200.000,00	14.470.772,70	0,57%
4.	Depozyty w bankach krajowych		86.493.675,52	86.493.675,52	4,44%		93.079.867,69	93.079.867,69	3,64%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2005/07/01 – 4,75 %		86.493.675,52	86.493.675,52	4,44%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2006/07/03 - 3,88%		0,00	0,00	0,00%		93.079.867,69	93.079.867,69	3,64%
5.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do PO, a emitowane przez spółki publiczne		4.404.409,21	6.176.381,20	0,32%		0,00	0,00	0,00%
6.	Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych		454.083.650,46	556.937.291,48	28,59%		549.220.887,30	734.942.817,15	28,75%
	Bank BPH S.A.	23.016	10.049.022,18	13.078.151,52	0,67%	39.609	23.307.722,69	27.923.552,82	1,09%
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	380.356	22.076.642,23	22.558.914,36	1,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	KGHM Polska Miedź S.A.	359.372	7.332.037,00	12.193.491,96	0,63%	550.492	32.290.221,58	59.921.054,20	2,34%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	355.829	40.710.874,07	50.812.381,20	2,61%	235.959	25.416.695,05	45.405.590,37	1,78%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	9.302.520	30.141.099,83	31.721.593,20	1,24%
	PKO Bank Polski S.A.	2.331.666	51.348.683,83	63.024.931,98	3,24%	1.765.286	37.479.947,26	65.703.944,92	2,57%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1.314.862	40.828.136,05	65.743.100,00	3,38%	1.540.897	55.082.843,38	81.929.493,49	3,20%
	Telekomunikacja Polska S.A.	2.829.403	36.645.899,46	58.031.055,53	2,98%	2.848.201	43.509.881,97	57.248.840,10	2,24%
7.	Prawa do akcji notowane na GPW		8.759.000,00	8.399.420,00	0,43%		0,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe		1.728.350.885,64	1.925.099.808,16	98,83%		2.166.902.761,45	2.386.138.574,77	93,34%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		1.728.350.885,64	1.925.099.808,16	98,83%		2.166.902.761,45	2.386.138.574,77	93,34%

Warszawa, dnia 19 września 2006 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Iwona Hykawy
Członek Zarządu

Paweł Wilkowiecki
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj
Menedżer Departamentu
Finansów i Kontrolingu