

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2004 ROKU

Spis treści

I)	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
II)	Bilans	19
III)	Rachunek zysków i strat	21
IV)	Zestawienie zmian w aktywach netto funduszu.....	22
V)	Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
VI)	Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	26
VII)	Dodatkowe informacje i objaśnienia	30

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. Chocimskiej 17, 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 spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub nie notowanych na rynku regulowanym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu 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, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - k) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
 - l) obligacjach przychodowych,
 - m) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu oraz które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - n) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem i które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - o) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt m) i n),
 - p) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, innych niż w pkt j) i m),
 - q) listach zastawnych,
 - r) kwitach depozytowych, w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego 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, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) i pkt 11) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt 4) – 5).
- 3) Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w pkt 1), z tym że lokaty w prawa pochodne 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, w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany,

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) 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 nie dopuszczonych 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 łącznie 10% 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 nie notowanych 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, w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, 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, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne mieszane,

g) 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,

- h) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - i) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
 - j) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - k) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - l) 20% wartości aktywów - w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych,
 - m) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - n) 5% wartości aktywów - w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu.
- 7) Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 6) lit. c)-g), mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
- 8) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 6) lit. c)-e), nie mogą stanowić więcej niż 10% 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.
- 9) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 6) 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.
- 10) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo emitentów, będących podmiotami związanymi, nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
- 11)
- a) Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, a także w papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytuły uczestnictwa emitowane 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 niniejszym punkcie, nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów,
- c) Do lokat, o których mowa w niniejszym punkcie, zastosowanie mają ograniczenia wskazane w poprzednich punktach.
- 12) W celu obliczenia maksymalnej części aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat, dla celów ustalenia zgodności z obowiązującymi ograniczeniami, do wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się wartość naliczonych odsetek na dzień wyceny.
- 13) 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).
- 14) 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 łącznie,
 - 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 11) lit. a) oraz pkt 15).
- 15) 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.
- 16) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z przepisami regulującymi publiczny obrót papierami wartościowymi.
- 17) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.
- 18) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt 11), zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym punkcie, które są uprawnione do prowadzenia

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

19)

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 w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

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

21) 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 oraz z 2003 r., Nr 60, poz. 535, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276).

22) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz niezwłocznie obowiązany jest podjąć 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 2004 do 31 grudnia 2004 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 roku.

F) Kontynuowanie działalności

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

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50, poz. 481).

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

1) Kapitał Funduszu

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

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

2) Kapitał rezerwowy

Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. 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 Funduszu transakcji na papierach wartościowych, jest data zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

6) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt. 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub 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 w oparciu o publikowaną przez emitenta tabelę odsetek.

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

Naliczenie przychodów z tytułu należnych odsetek od obligacji sprzedanych na rynku wtórnym objętym gwarantowanym systemem rozliczeń następuje w kolejnych dniach do dnia rozliczenia sprzedaży obligacji.

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nie notowanych 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 kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta Fundusz.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.

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 nie dopuszczonych do publicznego obrotu nabytych powyżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nie notowanych 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 zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

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 ERSPW, rynkiem wyceny jest ERSPW.

1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się w oparciu o kurs nominału z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

Dłużne papiery wartościowe nie dopuszczone 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 (Dz. U. 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 w oparciu o cenę rynkową.

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

Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie w oparciu o średnią cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

I) Wycena środków pieniężnych

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

J) Zasada FIFO

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

K) Zmiany prezentacji danych finansowych

W związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50, poz. 481) nastąpiła zmiana w prezentacji poszczególnych elementów sprawozdania finansowego Funduszu.

Odsetki od papierów dłużnych ujmowane dotychczas jako należności prezentowane są jako składnik portfela inwestycyjnego.

Pojawiły się nowe składniki kapitałów: kapitał premiowy oraz kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

W rachunku zysków i strat w szczególności pojawiła się nowa pozycja kosztów operacyjnych tj. koszt zasilenia rachunku premiowego.

L) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym zmieniono moment ujawniania w księgach rachunkowych Funduszu należności i zobowiązań wynikających z zawartych transakcji. Począwszy od 1 kwietnia 2004 roku transakcje na papierach wartościowych są ujmowane na dzień zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust 3 prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Utworzono w Funduszu rachunek premiowy oraz część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, które stanowią nowe elementy kapitałowe w postaci odpowiednio kapitału premiowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Zasilanie rachunku premiowego odbywa się w cyklu miesięcznym poprzez obciążanie aktywów Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiowego, które stanowią koszt Funduszu, obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Tak ustalona kwota zostaje przekazana do Towarzystwa ostatniego dnia roboczego miesiąca, a kolejnego dnia roboczego zasila rachunek przeliczeniowy Funduszu w celu jej przeliczenia na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki z dnia wpłaty.

Środki zgromadzone na rachunku premiowym podlegają podziałowi w pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Komisję Nadzoru do publicznej wiadomości informacji o średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych. W przypadku gdy Fundusz uzyska najwyższą stopę zwrotu, Towarzystwo otrzyma całość środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W przypadku gdy Fundusz uzyska najniższą stopę zwrotu, to Fundusz otrzyma całość środków zgromadzonych na rachunku premiowym. Gdy stopa zwrotu Funduszu jest wyższa od najniższej i niższa od najwyższej, w podziale środków rachunku premiowego uczestniczą zarówno Towarzystwo jak i Fundusz.

Wartość środków należnych Towarzystwu określa iloczyn środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, a pozostałą kwotę otrzymuje niezwłocznie Fundusz. Procentowy wskaźnik premiowy stanowi iloraz różnicy między stopami zwrotu Funduszu i funduszu o najniższej stopie zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu funduszu o najwyższej stopie zwrotu i funduszu o najniższej stopie zwrotu.

Środki z rachunku premiowego, do których uprawnienie nabyło Towarzystwo są przenoszone na rachunek rezerwowy.

Część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego zasila Towarzystwo z własnych środków do wysokości maksymalnie 0,4 % wartości aktywów netto Funduszu. Środki przekazane na rachunek przeliczeniowy podlegają przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki z dnia wpłaty.

Odsetki od papierów dłużnych ujmuje się łącznie z nominalem.

Zmiany w ujmowaniu odsetek od dłużnych papierów wartościowych zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50, poz. 481)	Portfel inwestycyjny według stanu na dzień 31 grudnia 2003 w oparciu o poprzednie rozporządzenie Ministra Finansów	Zmiany w ujmowaniu odsetek	Portfel inwestycyjny według stanu na dzień 31 grudnia 2003 w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r.
Portfel inwestycyjny	1.187.460.901,07	25.024.948,70	1.212.485.849,77
Należności z tytułu odsetek	25.024.948,70	-25.024.948,70	0,00

Ujmowanie kapitałów w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50, poz. 481) nie zostało objęte przepisami przejściowymi, których zastosowanie pozwoliłoby przekształcić kapitały i pokazać je w taki sposób, że efekt podziału wyniku finansowego, który miał miejsce na początek roku obrotowego pod rygorem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.

U. z 2001 roku Nr 149, poz. 1669) zostałyby odwrócony. Z uwagi na zmienioną zasadę rachunkową, według której wynik finansowy roku obrotowego nie podlega podziałowi pomiędzy poszczególne rodzaje kapitałów a jedynie zasila zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy oraz w celu umożliwienia zaprezentowania kapitałów zgodnie z nowymi zasadami rachunkowymi poniżej przedstawiono mechanizm przekształcenia kapitałów oraz jak prezentowane byłyby kapitały przy założeniu, że zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy zawiera wyniki finansowe Funduszu za poszczególne lata od początku działalności.

Zmiany w kapitałach zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50, poz. 481)	Kapitały według stanu na dzień 31 grudnia 2003 w oparciu o poprzednie rozporządzenie Ministra Finansów	Zmiany w kapitałach				Kapitały według stanu na dzień 31 grudnia 2003 w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r.
Kapitał Funduszu	1.087.680.590,69	-64.906.766,60	3.391.564,95	-70.241.795,52		955.923.593,51
Kapitał rezerwowy	16.256.367,81	-958.577,29	54.795,64	-1.043.318,60		14.309.267,56
Wynik finansowy	106.829.846,96	-47.367.118,67	-19.392.846,02	-40.069.882,27		0,00
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	-	-	-	-		240.533.944,39
Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	-	113.232.462,56	-	-		113.232.462,56
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-	-	15.946.485,43	-		15.946.485,43
Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-	-	-	111.354.996,40		111.354.996,40
Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	-	-	-	-		-
Kapitały razem	1.210.766.805,46	0,00	0,00	0,00		1.210.766.805,46

Kapitały Funduszu.	według stanu na dzień	
	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
Kapitał funduszu	955.923.593,51	1.266.530.065,08
Kapitał rezerwowy	14.309.267,56	0,00
Kapitał premiowy	0,00	156.732,11
Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	5.540.073,23
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy (zawiera wyniki finansowe Funduszu od początku działalności)	240.533.944,39	398.242.237,76
Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	113.232.462,55	165.856.253,10
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	15.946.485,43	89.477.833,78
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	111.354.996,41	142.908.150,88
Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem	1.210.766.805,46	1.670.469.108,18

M) Zmiany zasad tworzenia rachunku rezerwowego

Zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 27 sierpnia 2003 r. o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw PTE Allianz Polska S.A. w dniu 7 kwietnia 2004 roku wycofało część środków na rachunku rezerwowym powyżej 0,4 % aktywów Funduszu. Wycofanie oznaczało umorzenie części jednostek rozrachunkowych. Wysokość zwrotu do Towarzystwa wyniosła 14 501 836,87 złotych. Kwota ta została obliczona jako nadwyżka środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym ponad wymagane 0,4 % wartości aktywów Funduszu do przeniesienia na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego.

Wartość jednostki na dzień 06.04.2004	17,90
Liczba jednostek funduszu rezerwowego na dzień 06.04.2004	1 119 659,7821
Liczba jednostek rozrachunkowych przeniesiona na część dodatkową FG	309 501,2976
Liczba jednostek rozrachunkowych do umorzenia	810 158,4845
Wysokość zwrotu do Towarzystwa	14 501 836,87

Kapitał rezerwowy otwartego funduszu (wartość środków na rachunku rezerwowym) według stanu na dzień 06 kwietnia 2004 r.	20 041 910,10
Wysokość zwrotu do Towarzystwa	(14 501 836,87)
Wartość środków przeniesiona na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego	(5 540 073,23)
Wartość kapitału rezerwowego Funduszu na dzień 7 kwietnia 2004 r. po wycofaniu środków przez Towarzystwo i po przeniesieniu części środków na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego	0,00

Po wycofaniu środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym zmieniono sposób zasilania tegoż rachunku. Z dniem 7 kwietnia Towarzystwo przestało zasilać rachunek rezerwowy. Zasilenie rachunku rezerwowego odbywa się poprzez przeniesienie jednostek rozrachunkowych rachunku premiowego.

II) Bilans

Bilans Allianz Polska OFE w złotych

BILANS		według stanu na dzień	
		31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
I.	Aktywa	1.225.537.089,95	1.675.299.444,91
1.	Portfel inwestycyjny	1.212.485.849,77	1.658.819.697,40
2.	Środki pieniężne	11.168.429,27	15.922.122,93
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	11.168.429,27	15.922.122,93
	- na rachunku wpłat	11.148.188,15	15.895.923,30
	- na rachunku wypłat	19.309,76	25.268,27
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	1.882.810,91	557.624,58
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	998.497,50	346.718,40
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od towarzystwa	90.513,41	129.280,79
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	81.625,39
	f) pozostałe należności	793.800,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	14.770.284,49	4.830.336,73
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	2.201.328,81
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	14.632.626,04	1.571.236,91
4.	Wobec towarzystwa	0,00	866.744,82
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	46.222,37	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	0,00	81.625,39
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	28.696,12	40.834,33
10.	Rozliczenia międzyokresowe	62.739,96	68.566,47
III.	Aktywa netto (I - II)	1.210.766.805,46	1.670.469.108,18
IV.	Kapitał funduszu	1.087.680.590,69	1.503.542.158,77
V.	Kapitał rezerwowy	16.256.367,81	0,00

VI.	Kapitał premiowy	0,00	156.732,11
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	5.540.073,23
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	106.829.846,96	161.230.144,07
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	47.367.118,67	56.145.641,24
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	19.392.846,02	73.531.348,35
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	40.069.882,27	31.553.154,48
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	1.210.766.805,46	1.670.469.108,18

III) Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Allianz Polska OFE w złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres:	
		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r.
I.	Przychody operacyjne	51.512.105,85	66.319.290,63
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	51.330.347,62	65.717.359,35
	a) dywidendy i udziały w zyskach	2.024.123,52	6.868.328,91
	b) odsetki, w tym:	49.305.711,78	58.738.503,38
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	47.904.222,91	56.946.942,82
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1.401.136,50	1.791.560,56
	- pozostałe	352,37	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	42,84	108.783,97
	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	469,48	1.743,09
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	151.486,44	195.787,28
3.	Pozostałe przychody	30.271,79	406.144,00
II.	Koszty operacyjne	6.442.230,18	10.173.649,39
1.	Koszty zarządzania Funduszem	6.140.616,67	7.904.209,81
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	0,00	664.928,35
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	299.008,71	408.218,17
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	2.604,80	147.737,32
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	2.200,95	147.360,66
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	403,85	376,66
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	0,00	-266.068,06
7.	Pozostałe koszty	0,00	1.314.623,80
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	45.069.875,67	56.145.641,24
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	61.759.971,29	105.084.502,83
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	21.690.089,02	73.531.348,35
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	40.069.882,27	31.553.154,48
V.	Wynik z operacji (III + IV)	106.829.846,96	161.230.144,07
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	106.829.846,96	161.230.144,07

IV) Zestawienie zmian w aktywach netto funduszu

Zestawienie zmian w aktywach netto Allianz Polska OFE w złotych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		za okres:	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	839.749.049,24	1.210.766.805,46
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	106.829.846,96	161.230.144,07
	- wynik z inwestycji	47.367.118,67	56.145.641,24
	- zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	19.392.846,02	73.531.348,35
	- niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	40.069.882,27	31.553.154,48
	- przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	264.187.909,26	298.472.158,65
	- zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	281.948.437,42	348.286.387,63
	- zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-17.760.528,16	-49.814.228,98
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	371.017.756,22	459.702.302,72
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	1.210.766.805,46	1.670.469.108,18
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	54.116.666,8996	71.388.898,1093
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	71.388.898,1093	88.007.754,7986
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	800.997,4622	1.052.324,8296
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	1.052.324,8296	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	8.447,2161
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	309.501,2976
II.	Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych		
	- wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	15,29	16,96

- minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,17	17,08
- maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17,15	18,98
- wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	16,96	18,98
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15,29	16,96
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	16,96	18,98
- procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,92%	11,91%
- minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,17	17,08
- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	17,15	18,98

V) Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska OFE w złotych.

Zestawienie zmian w kapitale własnym		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r.
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	839.749.049,24	1.210.766.805,46
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	742.118.042,04	1.087.680.590,69
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	345.562.548,65	415.861.568,08
	a) zwiększenia z tytułu:	363.323.076,81	446.074.095,97
	- wpłat członków	258.108.483,39	319.298.592,89
	- otrzymanych wpłat transferowych	19.809.867,78	21.495.491,95
	- pokrycia szkody	274,18	24.914,62
	- pozostałe	85.404.451,46	105.255.096,51
	b) zmniejszenia z tytułu:	-17.760.528,16	-30.212.527,89
	- wypłat transferowych	-17.339.748,61	-29.238.159,30
	- wypłat osobom uprawnionym	-341.234,93	-548.748,39
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-79.544,62	-425.620,20
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1.087.680.590,69	1.503.542.158,77
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	10.962.458,14	16.256.367,81
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	5.293.909,67	-16.256.367,81
	a) zwiększenia z tytułu	5.293.909,67	2.921.429,25
	- wpłat towarzystwa	4.029.812,07	1.177.000,92
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	0,00	169.677,87
	- pozostałe	1.264.097,60	1.574.750,46
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	-19.177.797,06
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	-13.923.488,87
	- pozostałe	0,00	-5.254.308,19
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	16.256.367,81	0,00
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	0,00	156.732,11
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	580.636,15
	- wpłat towarzystwa	0,00	580.636,15
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	-423.904,04

	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-169.677,87
	- zasilenia funduszu	0,00	-266.068,06
	- pozostałe	0,00	11.841,89
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	156.732,11
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	5.540.073,23
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	5.540.073,23
	- wpłat towarzystwa	0,00	5.540.073,23
	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	0,00	5.540.073,23
5.	Wynik finansowy	106.829.846,96	161.230.144,07
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	1.210.766.805,46	1.670.469.108,18

VI) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska OFE.

Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2003r.				31 grudnia 2004r.			
		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 skarbowe		753.677.075,88	809.459.570,40	66,05%		1.076.345.630,45	1.143.279.542,37	68,25%
	DZ0108 – 2008/01/18 – 7,17%	2.710	2.713.209,53	2.986.880,70	0,24%	2.710	2.713.209,53	2.968.452,70	0,18%
	DZ0109 – 2009/01/18 – 7,95%	8.659	8.674.955,04	9.617.291,53	0,78%	8.659	8.674.955,04	9.508.188,13	0,57%
	DZ0110 – 2010/01/18 – 7,17%	11.000	10.764.600,00	12.254.880,00	1,00%	11.000	10.764.600,00	12.151.370,00	0,73%
	DZ0709 – 2009/07/18 – 7,95%	6.300	6.184.469,65	6.719.013,00	0,55%	6.300	6.184.469,65	6.740.181,00	0,40%
	DZ1111 – 2011/11/24 – 5,41%	9.691	9.642.587,84	9.627.717,77	0,79%	32.116	31.955.462,84	32.025.754,04	1,91%
	DS0509 – 2009/05/24 – 6%	1.240	956.438,82	1.246.361,20	0,10%	196.240	190.021.938,82	202.309.703,20	12,08%
	DS1109 – 2009/11/24 – 6%	36.000	27.427.350,00	35.138.520,00	2,87%	16.000	10.229.900,00	16.087.680,00	0,96%
	DS1110 – 2010/11/24 – 6%	5.000	4.510.000,00	4.855.350,00	0,40%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1013 – 2013/10/24 – 5%	10.000	8.550.000,00	9.032.900,00	0,74%	45.000	39.983.500,00	42.822.900,00	2,56%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25 %	0	0,00	0,00	0,00%	85.000	84.166.129,57	89.074.900,00	5,32%
	OS0204 – 2004/02/12 – 10%	10.000	9.710.000,00	10.922.200,00	0,89%	0	0,00	0,00	0,00%
	OS0604 – 2004/06/12 – 10%	15.000	14.672.500,00	16.097.850,00	1,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	OS1004 – 2004/10/12 – 10 %	20.000	20.300.000,00	21.047.200,00	1,72%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0205 – 2005/02/12 – 8,5%	25.980	23.626.040,00	28.629.700,20	2,34%	78.980	77.252.140,00	85.141.229,80	5,08%
	PS0206 – 2006/02/12 – 8,5%	20.000	20.158.000,00	22.379.800,00	1,83%	20.000	20.158.000,00	21.946.200,00	1,31%
	PS0506 – 2006/05/12 – 8,5%	40.000	40.380.000,00	44.124.400,00	3,60%	40.000	40.380.000,00	43.258.400,00	2,58%
	PS0507 – 2007/05/12 – 8,5%	80.000	83.082.200,00	89.288.800,00	7,29%	65.000	66.878.200,00	71.757.400,00	4,28%
	PS0605 – 2005/06/12 – 8,5%	112.000	114.021.600,00	121.005.920,00	9,87%	120.000	122.167.200,00	126.484.800,00	7,55%
	PS0608 – 2008/06/24 – 5,75%	85.000	85.798.700,00	84.604.750,00	6,90%	45.000	42.752.500,00	45.766.350,00	2,73%
	PS1004 – 2004/10/12 – 8,5%	30.000	28.450.000,00	31.142.400,00	2,54%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS1005 – 2005/10/12 – 8,5%	74.950	73.226.845,00	79.452.996,00	6,48%	74.950	73.226.845,00	77.493.053,50	4,63%
	PS1106 – 2006/11/12 – 8,5%	78.000	78.834.580,00	83.294.640,00	6,80%	98.000	99.374.580,00	102.910.780,00	6,14%

	OK0405 - 2005/04/12	0	0,00	0,00	0,00%	60.000	56.892.000,00	58.932.000,00	3,52%
	OK0406 - 2006/04/12	0	0,00	0,00	0,00%	62.000	55.651.000,00	57.356.200,00	3,42%
	OK0804 – 2004/08/21	40.000	36.668.000,00	38.540.000,00	3,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0805 - 2005/08/21	0	0,00	0,00	0,00%	40.000	36.919.000,00	38.544.000,00	2,30%
	OK1204 – 2004/12/12	50.000	45.325.000,00	47.450.000,00	3,87%	0	0,00	0,00	0,00%
2	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		0,00	0,00	0,00 %		14.200.000,00	14.618.016,76	0,87%
	Polskie Koleje Państwowe S.A. – 2011/02/06 – 7,26%	0,00	0,00	0,00	0,00 %	142	14.200.000,00	14.618.016,76	0,87%
3	Depozyty w bankach krajowych		24.647.846,81	24.647.846,81	2,01%		38.096.095,45	38.096.095,45	2,27%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2004/01/02 - 4,8 %		24.647.846,81	24.647.846,81	2,01%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2005/01/03 – 6,10 %		0,00	0,00	0,00%		38.096.095,45	38.096.095,45	2,27%
4	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do PO, a emitowane przez spółki		10.405.253,41	10.628.146,21	0,87%		13.900.895,61	15.895.373,60	0,95%
	Computerland S.A. – 2006/05/21 – 8,5%	440	4.405.253,41	4.447.150,21	0,36%	440	4.404.409,21	6.030.477,20	0,36%
	Browary Polskie Brok-Strzelec S.A. - 2008/09/08 - 11,6339%	600	6.000.000,00	6.180.996,00	0,51%	1.000	9.496.486,40	9.864.896,40	0,59%
5	Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych		278.316.065,70	353.885.020,85	28,88%		339.289.855,97	446.930.669,21	26,68%
	Agora S.A.	231.026	10.959.751,92	11.805.428,60	0,96%	0	0,00	0,00	0,00%
	Alma Market S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	267.032	8.308.033,65	6.667.789,04	0,40%
	Amica Wronki S.A.	206.880	7.430.170,56	5.585.760,00	0,46%	367.771	14.696.584,02	12.382.849,57	0,74%
	Bank Austria Creditanstalt AG	130.972	20.754.425,84	24.688.222,00	2,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	26.000	1.889.712,51	1.500.200,00	0,12%	16.686	1.212.759,34	1.067.904,00	0,06%
	Zakłady Chemiczne i Tworzyw Sztucznych Boryszew S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	666.354	8.204.350,36	13.353.734,16	0,80%
	Bank BPH S.A.	20.979	5.635.619,03	7.447.545,00	0,61%	6.334	1.634.434,90	3.229.643,26	0,19%

	ING Bank Śląski S.A.	20.000	7.615.200,00	6.900.000,00	0,56%	0	0,00	0,00	0,00%
	Bank Zachodni WBK S.A.	101.415	7.534.811,80	7.677.115,50	0,63%	109.024	8.028.208,29	10.587.320,64	0,63%
	CCC S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	634.470	6.027.465,00	6.052.843,80	0,36%
	Cersanit S.A.	187.626	7.885.023,06	14.353.389,00	1,17%	74.980	2.394.111,28	8.772.660,00	0,52%
	Computerland S.A.	72.821	6.411.979,79	6.626.711,00	0,54%	16.846	1.332.462,14	1.879.171,30	0,11%
	Firma Oponiarska Dębica	108.458	3.511.786,01	13.882.624,00	1,13%	93.458	2.900.933,61	9.233.650,40	0,55%
	Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	113.990	3.257.339,55	3.417.420,20	0,20%
	Firma Chemiczna Dwory	0	0,00	0,00	0,00%	350.208	12.957.696,00	14.249.963,52	0,85%
	Echo Investment S.A.	165.000	7.064.209,76	11.121.000,00	0,91%	27.742	277.420,00	2.261.527,84	0,13%
	Eldorado S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	330.000	5.752.300,00	13.348.500,00	0,80%
	Elektrobudowa S.A.	134.025	3.158.574,53	2.164.503,75	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
	Farmacol S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	106.571	3.118.240,93	3.064.981,96	0,18%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	700.536	3.869.445,90	6.374.877,60	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	Getin Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	16.740	22.601,45	52.563,60	0,00%
	Pfleiderer Grajewo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	39.220	7.227.069,63	7.967.543,00	0,48%
	Inter Groclin Auto S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	57.132	7.523.930,18	5.796.612,72	0,35%
	Globe Trade Centre S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	100.303	8.797.512,25	10.635.127,09	0,63%
	Impel S.A.	380.674	9.897.524,00	10.811.141,60	0,88%	285.879	7.204.318,81	4.193.844,93	0,25%
	Inter Cars S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	322.424	7.005.257,10	12.055.433,36	0,72%
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	106.843	4.748.391,97	5.128.464,00	0,42%	384.691	22.377.284,19	21.531.155,27	1,29%
	Przedsiębiorstwo Cukiernicze Jutrzenka S.A.	42.604	735.208,34	1.376.109,20	0,11%	260.810	8.759.157,99	11.141.803,20	0,67%
	Grupa Kęty S.A.	138.100	5.608.820,43	18.643.500,00	1,52%	127.437	6.431.347,99	16.737.575,58	1,00%
	KGHM Polska Miedź S.A.	609.495	8.976.705,78	15.968.769,00	1,30%	199.056	2.836.985,65	6.288.179,04	0,38%
	Zakłady Lentex S.A.	200.000	4.004.800,00	4.700.000,00	0,39%	232.183	4.784.333,57	6.180.711,46	0,37%
	MOL Magyar Olaj - Es Gazipari Reszvenytarsasag	0	0,00	0,00	0,00%	40.829	8.800.818,43	8.647.582,20	0,52%
	Polimex - Mostostal Siedlce S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	249.120	7.981.406,21	8.372.923,20	0,50%
	Netia Holdings S.A.	2.914.000	13.032.525,47	11.656.000,00	0,95%	1.173.089	5.046.367,80	5.231.976,94	0,31%
	Orbis S.A.	224.132	4.475.489,87	6.208.456,40	0,51%	333.194	6.908.481,76	8.293.198,66	0,50%

	PBG S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	297.964	11.261.788,61	14.093.697,20	0,84%
	Pekaes S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	620.000	6.171.376,20	5.518.000,00	0,33%
	Bank Polska Kasa Opieki	275.433	29.549.347,13	29.746.764,00	2,43%	253.032	27.075.869,33	35.191.690,56	2,10%
	PKO Bank Polski S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1.758.438	36.047.979,00	48.972.498,30	2,92%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	1.758.894	32.601.875,88	43.972.350,00	3,59%	672.862	11.743.445,90	25.481.283,94	1,52%
	Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A.	92.500	21.730.883,79	20.535.000,00	1,68%	0	0,00	0,00	0,00%
	Prokom Software S.A.	57.776	7.425.421,52	10.053.024,00	0,82%	43.697	5.905.103,90	6.397.677,77	0,38%
	Redan S.A.	40.000	480.000,00	748.000,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok	0	0,00	0,00	0,00%	43.559	7.109.662,02	6.115.248,01	0,37%
	Fabryka Farb i Lakierów Snieżka S.A.	79.822	1.756.084,00	2.266.944,80	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
	Sokołów S.A.	1.999.272	4.264.203,16	6.997.452,00	0,57%	0	0,00	0,00	0,00%
	Frantschach Swiecie S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	48.162	2.654.095,52	2.768.833,38	0,17%
	Talex S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	96.185	1.981.192,09	1.697.665,25	0,10%
	TORFARM S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	74.000	3.404.000,00	3.150.180,00	0,19%
	Telekomunikacja Polska S.A.	2.632.316	32.025.327,55	39.879.587,40	3,25%	2.772.887	34.126.131,32	54.847.704,86	3,27%
	Browary Żywiec S.A.	11.673	3.282.746,10	5.066.082,00	0,41%	0	0,00	0,00	0,00%
6	Akcje spółek notowanych na rynku równoległym GPW		7.845.460,86	11.814.000,00	0,97%		0,00	0,00	0,00 %
	Eldorado S.A.	330.000	5.752.300,00	9.933.000,00	0,82%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A.	190.000	2.093.160,86	1.881.000,00	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
7	Prawa do akcji notowane na GPW		1.214.202,00	2.051.265,50	0,17%		0,00	0,00	0,00%
	Emax S.A.	18.397	1.214.202,00	2.051.265,50	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe		1.076.105.904,66	1.212.485.849,77	98,94%		1.481.832.477,48	1.658.819.697,39	99,02%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00 %		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		1.076.105.904,66	1.212.485.849,77	98,94%		1.481.832.477,48	1.658.819.697,39	99,02%

VII) Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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

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

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
środki wpłacone za członków	11.101.993,02	15.895.923,30
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	46.195,13	0,00
środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	11.148.188,15	15.895.923,30

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

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	44,31
środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki nienależne	19.309,76	25.223,96
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	19.309,76	25.268,27

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

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
akcji i praw z nimi związanych	998.497,50	346.718,40
obligacji skarbowych	0,00	0,00
Bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
Certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	998.497,50	346.718,40

e) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

f) Należności od towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
rachunku rezerwowego	27,24	0,00
rachunku premiowego	0,00	81.625,39
rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
Innych	90.486,17	129.280,79
Razem	90.513,41	210.906,18

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

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	2.201.328,81
obligacji skarbowych	0,00	0,00
Bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
Certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	0,00	2.201.328,81

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

i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
Wpłat	14.631.593,66	1.570.052,43
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
Innych	1.032,38	1.184,48
Razem	14.632.626,04	1.571.236,91

j) Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	0,00	866.744,82
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	0,00	866.744,82

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2003r.	31 grudnia 2004r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
Innych	28.696,12	40.834,33
Razem	28.696,12	40.834,33

l) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego , w tym rodzaje instrumentów pochodnych - pozycja nie wystąpiła

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

a) Przychody od:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
rachunków środków pieniężnych	151.838,81	195.787,28
depozytów bankowych	1.401.136,50	1.791.560,56
Obligacji	50.231.780,54	57.461.594,44
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
Kredytów	0,00	0,00
Innych	2.024.593,00	6.870.348,35
Razem	53.809.348,85	66.319.290,63

b) Różnice kursowe dodatnie:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	2.297.243,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
Razem	2.297.243,00	0,00

c) Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	39.318,17	71.438,28
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	224.199,64	288.438,51
opłat za rozliczanie	10.348,00	22.126,00
weryfikacji wartości jednostki		0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	25.142,90	25.881,10
innych		334,28
Razem	299.008,71	408.218,17

d) Różnice kursowe ujemne:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji od:		
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	-9.221.108,87
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji od:		
akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
bonów	0,00	0,00
obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	0,00	-9.221.108,87

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

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
akcji i praw z nimi związanych	13.611.335,77	75.617.508,32
obligacji skarbowych	5.781.510,25	-2.086.159,97
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	19.392.846,02	73.531.348,35

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

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
akcji i praw z nimi związanych	69.314.030,62	27.266.255,45
obligacji skarbowych	-29.244.148,34	4.286.899,02
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	40.069.882,28	31.553.154,47

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

3. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne товариство, w tym:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1.161,50	1.663,50
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty przechowywania	3.760,97	6.589,65
koszty transakcyjne	31.534,57	39.927,71
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	10.320,32	17.671,26
Razem	46.777,36	65.852,12

4. Dane uzupełniające o pozycjach w zestawieniu zmian w kapitałach funduszu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

a) Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
Zwiększenia z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe kapitału funduszu, w tym:		
- wpłat członków	258.108.483,39	319.298.592,89
- otrzymanych wypłat transferowych	19.809.867,78	21.495.491,95
- pokrycia szkody	274,18	24.914,62
- pozostałe	0,00	0,00
Razem	277.918.625,35	340.818.999,46
Zwiększenia z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe kapitału rezerwowego, w tym:		
- wpłaty towarzystwa	4.029.812,07	1.177.000,92
- przeniesienie środków z rachunku premiewego	0,00	169.677,87
Razem	4.029.812,07	1.346.678,79
Zwiększenia z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe kapitału premiewego, w tym:		
- wpłaty towarzystwa	0,00	580.636,15
Razem	0,00	580.636,15
Zwiększenia z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w tym:		
- wpłaty towarzystwa	0,00	5.540.073,23
Razem	0,00	5.540.073,23

b) Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2004r.
Zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych kapitału funduszu, w tym:		
- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
- wypłat transferowych	-17.339.748,61	-29.238.159,30
- wypłat osobom uprawnionym	-341.234,93	-548.748,39
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-79.544,62	-425.620,20
- pozostałe	0,00	0,00
Razem	-17.760.528,16	-30.212.527,89
Zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych kapitału rezerwowego, w tym:		
- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	-13.923.488,87
- pozostałe	0,00	-5.254.308,19
Razem	0,00	-19.177.797,06
Zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych kapitału premiowego, w tym:		
- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-169.677,87
- zasilenia funduszu	0,00	-266.068,06
- pozostałe	0,00	11.841,89
Razem	0,00	-423.904,04
Zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w tym:		
- zasilenia funduszu	0,00	0,00
- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Kapitał rachunku rezerwowego rejestrowany był według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia zwiększenia kapitału. W dniu wycofania środków z rachunku rezerwowego i jego podziału między Towarzystwo i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego różnica między zwiększeniami a zmniejszeniami kapitału wynosiła 1 033 790,92 złotych i w tej wysokości zarejestrowano koszt w celu uniknięcia prezentacji ujemnego kapitału rachunku rezerwowego. Koszt ten odpowiednio przypada między kwotę wycofaną do Towarzystwa i przekazaną na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 748 025,87 i 285 765,05 złotych.

Warszawa, dnia 28 lutego 2005 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Marek Wujec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Koczwaro
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj
Główny Księgowy