

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II.	BILANS	16
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	17
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU.....	18
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	19
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	20
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	26

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 o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 nr 183, poz. 1538 ze zm.), akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- g) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
- h) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- i) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;

- j) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f);
 - k) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - l) obligacjach przychodowych;
 - m) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - n) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
 - o) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w lit. m) i n);
 - p) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w lit. j) i m);
 - q) listach zastawnych;
 - r) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy, o której mowa w lit. f), dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - s) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (tekst jednolity Dz. U. z 2004 nr 256, poz. 2571 ze zm.).
- 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)-s) oraz w pkt 3), powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu.
- 5) Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) lit. b)-o), podlegają następującym ograniczeniom:

- a) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;
 - b) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. h), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, z zastrzeżeniem pkt 6);
 - c) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. i), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - d) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów;
 - e) łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1) lit. d), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- 6) Fundusz może dokonywać lokaty w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5% wartości swoich aktywów.
- 7) Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
- a) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych w walucie polskiej;
 - b) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15% w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
 - c) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje, prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym oraz akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych, przy czym lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na rynku równoległym nie mogą przekroczyć 7,5% wartości aktywów (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
 - d) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nienotowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
 - e) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w kwitach depozytowych dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - f) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

- g) 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - h) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - i) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;
 - j) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - k) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - l) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych;
 - m) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne;
 - n) 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu.
- 8) Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 7) lit. c)-g), mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
- 9)
- a) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 7) lit. c)-e), nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 1%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 20% jednej emisji akcji spółki; przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
 - b) Suma aktywów Funduszu ulokowanych w emisjach akcji spółek, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji akcji, nie może stanowić więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
- 10) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 7) lit. f), nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.

- 11) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
- 12)
- a) Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
 - b) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w lit. a), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
 - c) Do lokat, o których mowa w lit. a), zastosowanie mają ograniczenia wskazane w poprzednich punktach.
- 13) W celu obliczenia maksymalnej części aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat, dla ustalenia zgodności z obowiązującymi ograniczeniami, do wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się wartość naliczonych odsetek na dzień wyceny.
- 14) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- a) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Funduszem,
 - b) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Funduszem,
 - c) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w lit. a) i b).
- 15) Fundusz nie może:
- a) zbywać swoich aktywów:
 - PTE Allianz Polska S.A.,
 - członkom zarządu lub rady nadzorczej PTE Allianz Polska S.A.,
 - osobom zatrudnionym w PTE Allianz Polska S.A.,
 - osobom pozostającym z osobami wymienionymi w dwóch poprzedzających punktach w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - akcjonariuszom PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.;
 - b) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w lit. a);
 - c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem pkt 1) i pkt 12) lit. a) oraz pkt 16).
- 16) Fundusz może udzielać z aktywów pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w pkt 1) lit. e) i f), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.

- 17) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 nr 183, poz. 1538 ze zm.) 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.).
- 23) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 nr 34, poz. 189 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 nr 248, poz. 1847).

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

1) Kapitał Funduszu

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał premiowy

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

W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

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

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

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

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

W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.

Cena nabycia obejmuje prowizję 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.

W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmują 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 lokaty jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) 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

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

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

g) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

10) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

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

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

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

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

g) Zrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

h) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

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

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

a) dla rynku Treasury BondSpot Poland (dawniej MTS Poland):

- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,

b) dla pozostałych rynków wyceny:

- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.

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

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

1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

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

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

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

2) Wycena akcji

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

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

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

I) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

J) Wycena operacji w walutach obcych

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

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

K) 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.

L) Kapitał zgromadzony na rachunku premiovym

Fundusz dokonuje raz w miesiącu przeliczenia środków przeznaczonych na zasilenie rachunku premiovego na jednostki rozrachunkowe. Tak gromadzone środki podlegają umorzeniu, po ustaleniu pozycji Funduszu w rankingu trzyletniej średniej ważonej stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych, odpowiednio za okres trzyletni, kończący się w marcu i wrześniu danego roku kalendarzowego. Z uwagi na różnice w wartości jednostki rozrachunkowej, według której następuje nabycie i umorzenie jednostek rozrachunkowych rachunku premiovego, mogą wystąpić różnice ewidencyjne, dotyczące kapitału premiovego. Na dzień 31 grudnia 2010 r. różnica, której źródło opisano jak wyżej, wynosiła 259 412,84 złotych. Pozostaje ona bez wpływu na realną wartość rachunku premiovego.

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

Od dnia 01 stycznia 2009 r. zgodnie z zapisami ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 149, poz. 1450 ze zm.), Skarb Państwa nie przekazuje do otwartych funduszy emerytalnych obligacji z tego tytułu.

W związku z powyższym, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły dodatnie/ujemne różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych przez Skarb Państwa a wartością zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu.

N) Pozostałe

- 1) W okresie sprawozdawczym kończącym się w dniu 31 grudnia 2010 r. Fundusz kontynuował sposób wyceny obligacji EIB0526. Wartość bieżąca powyższych papierów wartościowych jest ustalana według wartości godziwej w oparciu o szczegółową metodologię wyceny, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 nr 51, poz. 493 ze zm.).

- 2) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2009. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 30 listopada 2010 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z w/w tytułu wyniosła: 28 757 957,28 zł.

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

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 nr 34, poz. 189 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
I.	Aktywa	5 075 166 811,59	6 568 145 186,99
1.	Portfel inwestycyjny	5 046 939 564,14	6 530 328 094,62
2.	Środki pieniężne	27 733 719,56	32 908 781,77
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	27 733 622,62	32 907 213,95
	- na rachunku wpłat	26 027 352,28	31 476 648,39
	- na rachunku wypłat	1 705 338,98	1 429 634,20
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	96,94	1 567,82
3.	Należności	493 527,89	4 908 310,60
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	4 309 017,95
	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	228 522,80	277 344,37
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	265 005,09	321 948,28
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	22 259 641,21	56 754 512,73
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	19 063 691,26	53 596 102,10
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	948 611,25	1 094 592,64
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	265 005,09	321 948,28
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	1 798 540,44	1 574 185,76
10.	Rozliczenia międzyokresowe	183 793,17	167 683,95
III.	Aktywa netto (I - II)	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26
IV.	Kapitał Funduszu	3 754 859 775,10	4 599 850 699,00
V.	Kapitał rezerwowy	-3 517 139,18	-3 534 737,48
VI.	Kapitał premiowy	326 391,46	362 506,41
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	15 939 190,42	17 939 190,42
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	1 285 298 952,58	1 896 773 015,91
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	705 032 180,38	880 764 354,58
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	300 027 817,78	295 238 522,79
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	280 238 954,42	720 770 138,54
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
I.	Przychody operacyjne	182 950 917,46	211 043 001,47
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	182 695 595,20	210 708 334,11
	a) dywidendy i udziały w zyskach	25 513 851,43	38 833 672,88
	b) odsetki, w tym:	155 583 554,67	171 815 297,89
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	152 334 680,13	169 277 937,38
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	3 248 874,54	2 537 360,51
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 598 189,10	59 363,34
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	242 926,16	330 089,40
3.	Różnice kursowe dodatnie	12 396,10	4 577,96
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	Koszty operacyjne	26 192 912,96	35 310 827,27
1.	Koszty zarządzania Funduszem	22 777 144,43	30 865 571,63
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	2 530 793,84	3 429 507,93
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 020 374,90	1 178 022,95
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-221 861,20	-173 243,68
7.	Różnice kursowe ujemne	86 460,99	10 968,44
8.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	156 758 004,50	175 732 174,20
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	402 231 159,21	435 741 889,13
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-44 132 307,24	-4 789 294,99
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	446 363 466,45	440 531 184,12
V.	Wynik z operacji (III + IV)	558 989 163,71	611 474 063,33
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	558 989 163,71	611 474 063,33

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

Zestawienie zmian w aktywach netto Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 644 819 425,12	5 052 907 170,38
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym, w tym:	558 989 163,71	611 474 063,33
	- wynik z inwestycji	156 758 004,50	175 732 174,20
	- zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-44 132 307,24	-4 789 294,99
	- niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	446 363 466,45	440 531 184,12
	- przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	849 098 581,55	847 009 440,55
	- zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 018 252 244,85	1 098 582 257,18
	- zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-169 153 663,30	-251 572 816,63
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	1 408 087 745,26	1 458 483 503,88
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	158 495 109,2550	193 862 713,6054
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	193 862 713,6054	224 822 274,9851
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	14 788,6828	17 968,9899
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 968,9899	21 806,2507
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	481 472,9552	728 442,4034
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	728 442,4034	798 550,9597
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23,00	26,06
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	26,06	28,96
	- procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,30%	11,13%
	- minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,58	25,77
	- maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	26,11	29,05
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	26,06	28,96

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 644 819 425,12	5 052 907 170,38
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 911 990 725,30	3 754 859 775,10
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	842 869 049,80	844 990 923,90
	a) zwiększenia z tytułu:	1 007 427 995,78	1 090 051 210,63
	- wpłat członków	568 457 790,70	675 256 107,55
	- otrzymanych wpłat transferowych	438 963 391,81	414 712 062,13
	- pokrycia szkody	6 498,25	81 550,70
	- pozostałe	315,02	1 490,25
	b) zmniejszenia z tytułu:	-164 558 945,98	-245 060 286,73
	- wypłat transferowych	-144 476 193,10	-217 901 235,66
	- wypłat osobom uprawnionym	-2 563 897,96	-4 516 385,43
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-17 518 104,06	-22 623 219,33
	- pozostałe	-750,86	-19 446,31
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 754 859 775,10	4 599 850 699,00
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 485 227,50	-3 517 139,18
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-31 911,68	-17 598,30
	a) zwiększenia z tytułu:	2 170 472,22	3 160 843,96
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	2 170 472,22	3 160 843,96
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 202 383,90	-3 178 442,26
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-2 202 383,90	-3 178 442,26
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 517 139,18	-3 534 737,48
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	264 948,03	326 391,46
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	61 443,43	36 114,95
	a) zwiększenia z tytułu:	2 453 776,85	3 370 202,59
	- wpłat Towarzystwa	2 453 776,85	3 370 202,59
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 392 333,42	-3 334 087,64
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-2 170 472,22	-3 160 843,96
	- zasilenia Funduszu	-221 861,20	-173 243,68
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	326 391,46	362 506,41
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	9 739 190,42	15 939 190,42
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	6 200 000,00	2 000 000,00
	a) zwiększenia z tytułu:	6 200 000,00	2 000 000,00
	- wpłat Towarzystwa	6 200 000,00	2 000 000,00
	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	15 939 190,42	17 939 190,42
5.	Wynik finansowy	1 285 298 952,58	1 896 773 015,91
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2009 r.				31 grudnia 2010 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje skarbowe		3 045 954 223,87	3 132 641 161,96	61,71%		3 310 639 804,39	3 464 300 452,94	52,74%
	DZ0110 - 2010/01/18 - 7,55%	1 000	977 100,00	1 071 780,00	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	DZ1111 - 2011/11/24 - 4,02%	88 625	88 181 875,00	88 315 698,75	1,74%	88 625	88 181 875,00	88 897 965,00	1,35%
	DS1110 - 2010/11/24 - 6,00%	93 582	94 220 982,20	95 676 365,16	1,89%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5,00%	39 077	37 226 875,50	38 823 781,04	0,76%	39 077	37 226 875,50	39 558 428,64	0,60%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	162 000	167 287 000,00	166 137 480,00	3,27%	162 000	167 287 000,00	169 636 680,00	2,58%
	DS1017 - 2017/10/25 - 5,25%	283 876	268 883 547,12	271 709 074,64	5,35%	258 876	243 944 594,92	255 546 854,64	3,89%
	DS1019 - 2019/10/25 - 5,50%	286 012	273 723 274,62	274 085 299,60	5,40%	417 267	400 030 780,13	409 380 653,70	6,23%
	DS1020 - 2020/10/25 - 5,25%	0	0,00	0,00	0,00%	155 000	149 981 200,00	147 586 000,00	2,25%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	116 825	124 691 408,59	128 730 770,10	2,54%	151 825	165 197 858,59	184 643 643,83	2,81%
	IZ0823 - 2023/08/25 - 2,75%	10 000	9 540 100,00	10 143 497,72	0,20%	19 981	19 694 624,28	20 890 003,63	0,32%
	PP1013 - 2013/10/24 - 4,25%	70 000	70 070 000,00	70 694 400,00	1,39%	70 000	70 070 000,00	70 974 400,00	1,08%
	PS0310 - 2010/03/24 - 5,75%	55 000	55 028 000,00	57 663 100,00	1,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0511 - 2011/05/24 - 4,25%	219 988	211 853 051,79	224 900 332,04	4,43%	129 988	124 334 764,90	133 397 585,24	2,03%
	PS0412 - 2012/04/25 - 4,75%	334 616	325 939 189,40	344 062 209,68	6,78%	199 616	192 404 729,80	207 087 626,88	3,15%
	PS0413 - 2013/04/25 - 5,25%	254 841	245 672 763,41	263 724 757,26	5,20%	244 841	235 777 763,41	256 167 344,66	3,90%
	PS0414 - 2014/04/25 - 5,75%	363 552	366 797 404,82	378 741 202,56	7,46%	338 552	340 872 154,82	358 926 059,36	5,47%
	PS0415 - 2015/04/25 - 5,50%	50 000	49 296 400,00	51 023 500,00	1,00%	176 570	175 635 208,25	184 598 637,90	2,81%
	PS0416 - 2016/04/25 - 5,00%	0	0,00	0,00	0,00%	40 000	39 439 350,00	40 470 000,00	0,62%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	180 874	179 027 442,13	175 393 517,80	3,46%	260 874	258 200 942,13	258 452 571,80	3,94%
	WS0429 - 2029/04/25 - 5,75%	31 000	29 894 210,00	30 456 880,00	0,60%	32 688	31 442 040,00	32 553 325,44	0,50%
	WS0437 - 2037/04/25 - 5,00%	1 000	900 010,00	873 050,00	0,02%	1 000	900 010,00	906 088,00	0,01%
	WZ0911 - 2011/09/24 - 4,03%	25 000	24 987 500,00	25 146 250,00	0,49%	25 000	24 987 500,00	25 285 500,00	0,39%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2010 roku

	WZ0118 - 2018/01/25 - 3,99%	107 131	107 071 023,95	104 743 050,01	2,06%	136 375	135 319 409,06	136 994 142,50	2,09%
	WZ0121 - 2021/01/25 - 3,99%	0	0,00	0,00	0,00%	45 383	44 046 358,26	44 650 134,12	0,68%
	OK0710 - 2010/07/25	40 000	35 008 300,00	39 132 000,00	0,77%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0711 - 2011/07/25	60 000	53 070 750,00	55 866 000,00	1,10%	60 000	53 070 750,00	58 722 000,00	0,89%
	OK0112 - 2012/01/25	175 000	153 469 570,00	158 340 000,00	3,12%	175 000	153 469 570,00	167 580 000,00	2,55%
	OK0712 - 2012/07/25	44 134	38 687 613,34	38 899 707,60	0,77%	79 134	69 796 713,34	73 784 541,60	1,12%
	OK1012 - 2012/10/25	0	0,00	0,00	0,00%	21 000	18 755 600,00	19 330 500,00	0,29%
	OK0113 - 2013/01/25	0	0,00	0,00	0,00%	40 000	36 123 300,00	36 340 000,00	0,55%
	EIB0526 - 2026/05/05	9 900	34 448 832,00	38 287 458,00	0,75%	9 900	34 448 832,00	41 939 766,00	0,64%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		96 389 799,19	97 743 252,46	1,93%		197 508 399,19	202 331 735,30	3,08%
	Polskie Koleje Państwowe S.A. - 2011/02/06 - 4,44%	142	14 200 000,00	14 476 951,12	0,29%	142	14 200 000,00	14 455 646,86	0,22%
	Bank Gospodarstwa Krajowego - 2012/08/10 - 4,87%	10	10 000 000,00	10 203 079,50	0,20%	10	10 000 000,00	10 189 463,00	0,15%
	IDS1018 - 2018/10/24 - 6,25%	28 171	27 747 199,19	28 031 271,84	0,55%	68 171	68 367 599,19	69 987 075,44	1,07%
	IPS1014 - 2014/10/24 - 5,75%	45 000	44 442 600,00	45 031 950,00	0,89%	105 000	104 940 800,00	107 699 550,00	1,64%
3.	Depozyty w bankach krajowych		37 763 361,59	37 763 361,59	0,74%		181 656 188,97	181 656 188,97	2,77%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2010/01/04 - 3,35%		37 763 361,59	37 763 361,59	0,74%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2011/01/03 - 2,95%		0,00	0,00	0,00%		181 656 188,97	181 656 188,97	2,77%
4.	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe		34 730 000,00	35 435 554,66	0,70%		0,00	0,00	0,00%
	Noble Bank S.A. - 2010/07/16 - 5,19%	40	19 730 000,00	20 156 768,26	0,40%	0	0,00	0,00	0,00%
	Noble Bank S.A. - 2010/09/15 - 6,34%	30	15 000 000,00	15 278 786,40	0,30%	0	0,00	0,00	0,00%
5.	Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego		42 267 800,00	44 641 708,71	0,88%		42 267 800,00	45 751 542,03	0,69%
	Miasto Kraków - 2019/06/25 - 6,65%	4 167	4 167 000,00	4 171 708,71	0,08%	4 167	4 167 000,00	4 171 542,03	0,06%
	Miasto Warszawa - 2019/10/25 - 6,70%	40 000	38 100 800,00	40 470 000,00	0,80%	40 000	38 100 800,00	41 580 000,00	0,63%
6.	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00%		31 500 000,00	32 070 780,00	0,49%
	Polkomtel Finance AB - 2015/09/06 - 5,70%	0	0,00	0,00	0,00%	63	31 500 000,00	32 070 780,00	0,49%
7.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne		103 000 000,00	103 838 491,40	2,05%		118 000 000,00	118 797 065,60	1,81%
	Ciech S.A. - 2012/12/14 - 5,36%	150	15 000 000,00	15 039 543,00	0,30%	150	15 000 000,00	15 037 446,00	0,23%

	Dom Development S.A. - 2015/06/30 - 7,52%	0	0,00	0,00	0,00%	1 500	15 000 000,00	15 003 090,00	0,23%
	Globe Trade Centre S.A. - 2013/05/15 - 6,06%	100	10 000 000,00	10 079 523,00	0,20%	100	10 000 000,00	10 076 373,00	0,15%
	Globe Trade Centre S.A. - 2014/04/28 - 5,35%	120	12 000 000,00	12 119 884,80	0,24%	120	12 000 000,00	12 114 328,80	0,18%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - 2012/02/27 - 4,39%	160	16 000 000,00	16 263 881,60	0,32%	160	16 000 000,00	16 244 396,80	0,25%
	PKO Bank Polski S.A. - 2017/10/30 - 5,05%	300	30 000 000,00	30 270 081,00	0,60%	300	30 000 000,00	30 257 343,00	0,46%
	TVN S.A. - 2013/06/14 - 6,88%	200	20 000 000,00	20 065 578,00	0,39%	200	20 000 000,00	20 064 088,00	0,31%
8.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, zdematerializowane, emitowane przez spółki publiczne		0,00	0,00	0,00%		45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%
	Multimedia Polska S.A. - 2015/11/30 - 7,55%	0	0,00	0,00	0,00%	90	45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%
9.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych		1 341 465 553,04	1 594 876 033,36	31,43%		1 812 236 189,15	2 435 933 096,30	37,09%
	Agora S.A.	120 586	4 324 166,48	2 695 097,10	0,05%	120 586	4 324 166,48	3 148 500,46	0,05%
	Alma Market S.A.	118 394	3 670 214,00	3 088 899,46	0,06%	118 394	3 670 214,00	5 549 126,78	0,08%
	AmRest Holdings SE	30 909	3 593 241,89	2 500 538,10	0,05%	30 909	3 593 241,89	2 634 992,25	0,04%
	Apator S.A.	472 226	9 354 332,66	7 513 115,66	0,15%	583 355	11 377 650,41	11 247 084,40	0,17%
	Asseco Poland S.A.	1 098 179	62 034 236,68	69 525 712,49	1,37%	1 038 641	57 155 063,42	56 315 115,02	0,86%
	Astarta Holding N.V.	105 895	2 012 005,00	4 236 858,95	0,08%	105 895	2 012 005,00	9 666 095,60	0,15%
	Bank BPH S.A.	37 243	5 085 433,07	3 128 784,43	0,06%	37 243	5 085 433,07	2 642 763,28	0,04%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	184 937	9 983 632,56	13 195 254,95	0,26%	393 414	26 263 512,05	37 008 454,98	0,56%
	Bank Millenium S.A.	3 748 504	17 012 423,80	17 992 819,20	0,35%	5 355 005	21 671 276,70	26 239 524,50	0,40%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	993 583	129 983 651,15	161 318 135,88	3,18%	966 494	123 503 511,27	174 307 192,90	2,65%
	Bank Zachodni WBK S.A.	404 400	55 405 084,48	76 807 692,00	1,51%	418 523	58 148 979,73	89 974 074,54	1,37%
	BRE Bank S.A.	202 916	41 621 156,61	52 764 247,48	1,04%	267 653	51 329 652,75	81 347 776,29	1,24%
	Budimex S.A.	142 172	8 202 475,62	10 436 846,52	0,21%	198 072	12 937 220,44	19 931 985,36	0,30%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	2 561 616	9 424 604,05	7 428 686,40	0,15%	3 861 616	13 368 082,45	12 164 090,40	0,19%
	Cersanit S.A.	1 582 171	37 382 549,83	26 026 712,95	0,51%	2 314 962	35 499 093,47	24 885 841,50	0,38%
	CEZ A.S.	287 922	39 170 175,66	38 832 040,14	0,77%	91 084	10 037 871,63	11 038 469,96	0,17%
	Ciech S.A.	150 526	5 388 481,29	5 607 093,50	0,11%	150 526	5 388 481,29	3 722 507,98	0,06%
	Cinema City International N.V.	340 494	7 300 244,59	9 346 560,30	0,18%	568 723	15 687 700,18	25 473 103,17	0,39%
	Comp S.A.	30 000	2 704 050,00	1 981 500,00	0,04%	30 000	2 704 050,00	1 981 800,00	0,03%
	Cyfrowy Polsat S.A.	1 269 746	16 740 663,06	17 166 965,92	0,34%	1 334 746	17 664 190,36	21 689 622,50	0,33%

	Dom Development S.A.	75 570	6 423 450,00	3 251 777,10	0,06%	116 284	8 618 907,20	4 936 255,80	0,08%
	Echo Investment S.A.	4 072 411	25 732 759,69	17 185 574,42	0,34%	7 041 064	39 178 863,05	33 937 928,48	0,52%
	EKO Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 634 976	12 297 208,23	11 984 374,08	0,18%
	Elektrobudowa S.A.	99 296	12 526 828,76	16 244 825,60	0,32%	138 839	19 422 471,63	23 129 189,01	0,35%
	Elektrotim S.A.	139 766	2 952 646,66	1 793 197,78	0,04%	139 766	2 952 646,66	1 849 104,18	0,03%
	Emperia Holding S.A.	151 005	3 354 034,92	12 402 040,65	0,24%	135 101	2 101 900,36	14 069 418,14	0,21%
	Enea S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 938 061	38 365 875,95	45 932 045,70	0,70%
	Energomontaż - Północ S.A.	300 000	4 003 826,03	3 894 000,00	0,08%	300 000	4 003 826,03	4 344 000,00	0,07%
	Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	3 023 341,64	0,06%	63 569	4 657 161,59	3 748 663,93	0,06%
	EUROCASH S.A.	685 641	7 278 927,41	10 600 009,86	0,21%	716 710	8 035 964,71	18 634 460,00	0,28%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	282 720	7 505 322,81	11 125 032,00	0,22%	282 720	7 505 322,81	12 156 960,00	0,19%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	41 960	1 163 379,75	2 799 571,20	0,06%	41 960	1 163 379,75	2 735 372,40	0,04%
	Gant Development S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	397 952	9 383 905,49	6 645 798,40	0,10%
	Getin Holding S.A.	3 697 966	43 367 206,61	33 096 795,70	0,65%	3 927 966	45 903 868,25	45 289 447,98	0,69%
	Getin Noble Bank S.A.	233 581	3 013 388,44	1 195 934,72	0,02%	233 581	3 013 388,44	1 223 964,44	0,02%
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	148 095	6 812 370,00	7 275 907,35	0,11%
	Globe Trade Centre S.A.	1 590 789	39 383 936,54	40 962 816,75	0,81%	1 753 824	41 524 642,12	42 319 773,12	0,64%
	Grupa Kęty S.A.	229 355	26 468 833,98	27 850 577,65	0,55%	229 355	26 468 833,98	29 614 317,60	0,45%
	Grupa Lotos S.A.	1 203 123	31 303 301,50	38 451 811,08	0,76%	1 440 652	38 889 202,99	52 396 513,24	0,80%
	Harper Hygienics S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 200 000	4 920 000,00	4 908 000,00	0,07%
	ING Bank Śląski S.A.	74 362	41 340 481,21	57 964 435,38	1,14%	81 236	46 421 102,34	72 378 838,92	1,10%
	Inter Cars S.A.	257 476	13 718 585,06	20 322 580,68	0,40%	257 476	13 718 585,06	18 538 272,00	0,28%
	Jutrzenka Holding S.A.	1 440 884	1 654 201,36	5 950 850,92	0,12%	2 840 884	7 642 686,15	10 880 585,72	0,17%
	Kernel Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	269 008	15 417 540,89	19 441 208,16	0,30%
	KGHM Polska Miedź S.A.	793 207	38 166 718,28	84 056 145,79	1,66%	1 023 207	65 506 127,19	174 958 164,93	2,66%
	Koelner S.A.	12 000	745 562,40	173 880,00	0,00%	12 000	745 562,40	170 400,00	0,00%
	Kopex S.A.	166 496	4 736 239,92	4 317 241,28	0,09%	166 496	4 736 239,92	3 081 840,96	0,05%
	Kredyt Bank S.A.	428 631	5 263 428,68	5 130 713,07	0,10%	428 631	5 263 428,68	6 408 033,45	0,10%
	LC Corp S.A.	138 629	901 088,50	216 261,24	0,00%	138 629	901 088,50	205 170,92	0,00%
	LPP S.A.	10 188	17 494 834,29	16 171 208,64	0,32%	10 188	17 494 834,29	21 945 665,16	0,33%
	Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	110 516	5 550 445,05	7 835 584,40	0,15%	928 444	68 269 571,87	102 444 510,96	1,56%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2010 roku

	Mercor S.A.	423 584	8 440 209,63	7 747 351,36	0,15%	434 584	8 701 051,50	8 370 087,84	0,13%
	MOL Magyar Olaj - Es Gazipari Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	14 000	2 986 267,60	3 695 020,00	0,07%	21 000	5 041 369,60	6 259 260,00	0,10%
	Mondi Świecie S.A.	249 033	13 633 022,91	19 173 050,67	0,38%	263 685	14 661 729,96	20 456 682,30	0,31%
	Neuca S.A.	114 930	5 564 661,02	8 409 428,10	0,17%	148 697	8 021 850,69	11 474 947,49	0,17%
	New World Resources NV	0	0,00	0,00	0,00%	223 677	8 148 386,44	9 931 258,80	0,15%
	NG2 S.A.	186 632	7 117 354,51	9 016 191,92	0,18%	186 632	7 117 354,51	12 694 708,64	0,19%
	North Coast S.A.	227 083	760 728,05	288 395,41	0,01%	164 829	552 177,15	224 167,44	0,00%
	Optopol Technology S.A.	30 000	600 000,00	595 500,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	Orbis S.A.	47 662	693 950,18	2 116 669,42	0,04%	47 662	693 950,18	1 953 188,76	0,03%
	P.A. Nova S.A.	32 000	1 216 000,00	734 400,00	0,01%	32 000	1 216 000,00	976 000,00	0,02%
	PBG S.A.	197 124	21 608 055,29	40 595 716,56	0,80%	114 085	3 721 307,34	24 151 794,50	0,37%
	Pekaes S.A.	317 312	2 932 795,46	3 090 618,88	0,06%	317 312	2 932 795,46	2 912 924,16	0,04%
	Petrolinvest S.A.	1 300	295 100,00	30 914,00	0,00%	1 300	295 100,00	7 670,00	0,00%
	Pfleiderer Grajewo S.A.	188 560	4 222 546,73	2 918 908,80	0,06%	188 560	4 222 546,73	1 979 880,00	0,03%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	1 617 400	38 276 665,55	39 496 908,00	0,78%	3 417 400	77 600 681,82	78 771 070,00	1,20%
	PKO Bank Polski S.A.	4 361 786	111 230 539,09	165 180 835,82	3,25%	4 960 063	136 885 904,64	217 052 356,88	3,30%
	Polimex - Mostostal S.A.	3 547 361	7 537 603,27	14 047 549,56	0,28%	3 972 411	9 496 349,20	15 889 644,00	0,24%
	Polish Energy Partners S.A.	451 354	5 604 824,21	14 935 303,86	0,29%	590 354	10 740 185,87	19 741 437,76	0,30%
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	25 739	1 370 415,77	955 174,29	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4 078 245	126 295 055,83	138 537 982,65	2,73%	4 391 880	137 386 822,82	202 465 668,00	3,08%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	10 342 514	33 819 336,47	39 404 978,34	0,78%	12 542 514	41 783 449,79	44 776 774,98	0,68%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	173 454	57 359 850,00	61 539 744,66	0,94%
	Projprzem S.A.	269 000	8 422 635,96	4 018 860,00	0,08%	295 552	8 699 184,06	3 180 139,52	0,05%
	Qumak-Sekom S.A.	483 098	5 709 307,81	6 140 175,58	0,12%	506 832	6 102 783,59	7 653 163,20	0,12%
	Radpol S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	887 616	8 038 054,72	8 618 751,36	0,13%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	455 590	7 331 170,32	4 642 462,10	0,09%	455 590	7 331 170,32	6 428 374,90	0,10%
	Selena FM S.A.	451 334	8 496 710,18	7 270 990,74	0,14%	553 914	10 141 135,01	10 347 113,52	0,16%
	Synthos S.A.	13 873 733	10 574 264,72	16 093 530,28	0,32%	15 238 093	12 647 681,64	46 933 326,44	0,71%
	Talex S.A.	88 412	1 790 338,65	966 343,16	0,02%	88 412	1 790 338,65	1 149 356,00	0,02%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2010 roku

	Tauron Polska Energia S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	11 068 706	62 199 797,66	72 832 085,48	1,11%
	Telekomunikacja Polska S.A.	2 816 857	41 538 964,58	44 647 183,45	0,88%	2 066 857	27 303 393,63	34 165 146,21	0,52%
	Trakcja Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	866 098	3 736 093,23	3 551 001,80	0,05%
	TVN S.A.	2 567 830	33 658 840,79	36 694 290,70	0,72%	3 092 830	41 875 642,54	52 918 321,30	0,81%
	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	40 000	1 713 200,00	361 200,00	0,01%	40 000	1 713 200,00	380 400,00	0,01%
	Wielton S.A.	255 000	2 344 593,11	1 035 300,00	0,02%	255 000	2 344 593,11	1 246 950,00	0,02%
	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	56 377	6 580 983,43	4 425 030,73	0,09%	56 377	6 580 983,43	4 790 917,46	0,07%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	118 620	13 465 803,24	13 024 476,00	0,20%
	ZUE S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	600 000	8 929 567,50	8 532 000,00	0,13%
10.	Prawa do akcji notowane na GPW		0,00	0,00	0,00%		3 921 800,00	4 198 679,08	0,06%
	Asseco Poland S.A. PDA	0	0,00	0,00	0,00%	78 436	3 921 800,00	4.198.679,08	0,06%
I	Razem lokaty krajowe		4.701.570.737,69	5 046 939 564,14	99,44%		5 742 730 181,70	6 530 328 094,62	99,42%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		4.701.570.737,69	5 046 939 564,14	99,44%		5 742 730 181,70	6 530 328 094,62	99,42%

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu zarówno w roku 2010 jak i w roku poprzednim.

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:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
środki wpłacone za członków	23 527 352,28	31 476 648,39
środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 500 000,00	0,00
Razem	26 027 352,28	31 476 648,39

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	4 098,79	3 727,24
środki nienależne	1 701 240,19	1 425 906,96
Razem	1 705 338,98	1 429 634,20

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	4 309 017,95
Razem	0,00	4 309 017,95

e) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

f) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
rachunku premiewego	265 005,09	321 948,28
innych	228 522,80	277 344,37
Razem	493 527,89	599 292,65

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
akcji i praw z nimi związanych	19 063 691,26	4 520 152,10
obligacji skarbowych	0,00	49 075 950,00
Razem	19 063 691,26	53 596 102,10

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

i) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.

j) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
opłaty od składki	948 611,25	1 094 592,64
Razem	948 611,25	1 094 592,64

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
innych	1 798 540,44	1 574 185,76
Razem	1 798 540,44	1 574 185,76

- 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 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
rachunków środków pieniężnych	242 926,16	330 089,40
depozytów bankowych	3 248 874,54	2 537 360,51
obligacji	152 334 680,13	169 277 937,38
innych, w tym:	27 124 436,63	38 897 614,18
- dywidend i udziałów w zyskach	25 513 851,43	38 833 672,88
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	1 598 189,10	59 363,34
- pozostałe	12 396,10	4 577,96
Razem	182 950 917,46	211 043 001,47

- b) Różnice kursowe dodatnie ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji – pozycja nie wystąpiła.

c) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	125 870,85	195 042,06
opłat za przechowywanie	849 779,05	949 960,00
opłat za rozliczanie	17 368,00	10 468,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	1 532,26
prowadzenia rachunków i przelewów	27 357,00	21 020,63
Razem	1 020 374,90	1 178 022,95

- d) Różnice kursowe ujemne ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji – pozycja nie wystąpiła.

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
akcji i praw z nimi związanych	-37 892 224,43	-13 631 321,97
obligacji skarbowych	-6 240 082,81	8 842 026,98
Razem	-44 132 307,24	-4 789 294,99

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
akcji i praw z nimi związanych	449 588 037,83	370 563 305,91
obligacji skarbowych	-5 146 444,39	66 467 274,61
pozostałych obligacji	1 921 873,01	3 500 603,60
Razem	446 363 466,45	440 531 184,12

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

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	508,00	1 313,70
inne	208 148,19	257 544,18
Razem	208 656,19	258 857,88

Warszawa, dnia 22 marca 2011 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Iwona Hykawy
członek Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
członek Zarządu

Tomasz Kostuj
dyrektor Departamentu
Finansów i Kontrolingu