

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ

31 GRUDNIA 2011 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 zdematerializowanych 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 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 13), z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt 4)-7).
- 3) Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w pkt 1), z tym że lokaty w prawa pochodne lub instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c - e ustawy, o której mowa w lit. f), 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 lokat 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 innych niż zdematerializowane;
 - c) 90% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach poboru, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje 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 nienotowanych na rynku oficjalnych notowań 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 lub zdematerializowanych, ale nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (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 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 zdematerializowanych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - i) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w innych niż zdematerializowanych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - j) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zdematerializowanych, zabezpieczonych, w wysokości pełnej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - k) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w innych niż zdematerializowanych, 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;
 - 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 zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna.
- 8)
- 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.
 - c) 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.
- 9) 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.

- 10) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1) lit. f), h)-i) i r) mogą stanowić łącznie nie więcej niż 20% wartości aktywów.
- 11)
- a) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte może stanowić łącznie nie więcej niż 5% wartości aktywów, przy czym nie więcej niż 1% wartości aktywów może być ulokowane w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty.
 - b) Fundusz nie może nabywać niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, którego statut stanowi, iż certyfikat inwestycyjny może być wydany uczestnikowi, który nie opłacił w całości jego ceny emisyjnej.
- 12) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w instrumenty finansowe, których wartość w istotnym stopniu zależy od wartości instrumentów finansowych objętych zakazem nabywania przez Fundusz.
- 13)
- 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 wartościowych 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 pkt 4)-7).
- 14) 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.
- 15) 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).
- 16) 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).
- 17) 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.
- 18) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
- 19) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.
- 20) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt 13), 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.
- 21)
- 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.
- 22) 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.
- 23) 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.).

- 24) 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilają odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

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 ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

6) Transakcje pozostałe

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

7) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

8) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

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 przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane 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.

f) 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. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 000 000 000,00 zł 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) 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.

g) 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) Pozostałe

1) W okresie sprawozdawczym kończącym się w dniu 31 grudnia 2011 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 - 2010. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 29 lutego 2012 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z w/w tytułu wyniosła: 24 417 086,28 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.

- 3) Fundusz dokonał zmiany sposobu prezentacji niektórych danych w Zestawieniu portfela inwestycyjnego. Papiery wartościowe wykazywane w Zestawieniu portfela inwestycyjnego w sprawozdaniu finansowym za 2010 r. jako „Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, zdematerializowane, emitowane przez spółki publiczne” w bieżącym sprawozdaniu wykazywane są w pozycji „Inne krajowe instrumenty finansowe”.

Zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.				
Było:				
Instrument finansowy	Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca z odsetkami	Udział w aktywach
Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, zdematerializowane, emitowane przez spółki publiczne		45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%
Multimedia Polska S.A. - 2015/11/30 - 8,47%	90	45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%
Jest:				
Instrument finansowy	Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca z odsetkami	Udział w aktywach
Inne krajowe instrumenty finansowe		45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%
MMP1115 - 2015/11/30 - 8,47%	90	45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
I.	Aktywa	6 568 145 186,99	6 729 691 226,41
1.	Portfel inwestycyjny	6 530 328 094,62	6 714 094 585,48
2.	Środki pieniężne	32 908 781,77	14 931 336,33
	a) na rachunkach bieżących	0,00	1 447,99
	b) na rachunku przeliczeniowym	32 907 213,95	14 926 360,73
	- na rachunku wpłat	31 476 648,39	12 730 578,29
	- na rachunku wypłat	1 429 634,20	2 194 851,08
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	1 567,82	3 527,61
3.	Należności	4 908 310,60	665 304,60
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	4 309 017,95	183 946,44
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	13 387,44
	e) od Towarzystwa	277 344,37	142 776,61
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	321 948,28	325 194,11
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	56 754 512,73	3 995 156,55
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	53 596 102,10	578 129,96
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	1 094 592,64	442 722,51
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	321 948,28	325 194,11
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	1 574 185,76	2 367 544,55
10.	Rozliczenia międzyokresowe	167 683,95	281 565,42
III.	Aktywa netto (I - II)	6 511 390 674,26	6 725 696 069,86
IV.	Kapitał Funduszu	4 599 850 699,00	5 127 296 714,15
V.	Kapitał rezerwowy	-3 534 737,48	-3 567 275,88
VI.	Kapitał premiowy	362 506,41	437 851,78
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	17 939 190,42	20 939 190,42
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	1 896 773 015,91	1 580 589 589,39
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	880 764 354,58	1 116 599 544,00
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	295 238 522,79	360 834 009,56
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	720 770 138,54	103 156 035,83
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	6 511 390 674,26	6 725 696 069,86

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 2010 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
I.	Przychody operacyjne	211 043 001,47	277 281 971,16
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	210 708 334,11	276 856 348,35
	a) dywidendy i udziały w zyskach	38 833 672,88	76 678 559,94
	b) odsetki, w tym:	171 815 297,89	200 177 788,41
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	169 277 937,38	195 690 531,87
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 537 360,51	4 487 256,54
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	59 363,34	0,00
	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	330 089,40	397 458,80
3.	Różnice kursowe dodatnie	4 577,96	28 164,01
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	Koszty operacyjne	35 310 827,27	41 446 781,74
1.	Koszty zarządzania Funduszem	30 865 571,63	36 670 819,49
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 429 507,93	4 074 535,59
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 178 022,95	791 551,24
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	-173 243,68	-96 384,66
7.	Różnice kursowe ujemne	10 968,44	6 260,08
8.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	175 732 174,20	235 835 189,42
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	435 741 889,13	-552 018 615,94
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 789 294,99	65 595 486,77
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	440 531 184,12	-617 614 102,71
V.	Wynik z operacji (III + IV)	611 474 063,33	-316 183 426,52
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	611 474 063,33	-316 183 426,52

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 2010 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym, w tym:	611 474 063,33	-316 183 426,52
	- wynik z inwestycji	175 732 174,20	235 835 189,42
	- zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 789 294,99	65 595 486,77
	- niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	440 531 184,12	-617 614 102,71
	- przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	847 009 440,55	530 488 822,12
	- zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 098 582 257,18	799 528 824,91
	- zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-251 572 816,63	-269 040 002,79
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	1 458 483 503,88	214 305 395,60
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 511 390 674,26	6 725 696 069,86
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	193 862 713,6054	224 822 274,9851
	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	224 822 274,9851	243 044 224,1788
	- 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	17 968,9899	21 806,2507
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	21 806,2507	24 066,8235
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	728 442,4034	798 550,9597
	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	798 550,9597	907 010,8295
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	26,06	28,96
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	28,96	27,67
	- procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,13%	-4,45%
	- minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	25,77	27,05
	- maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	29,05	29,92
	- wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	28,96	27,67

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 2010 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 052 907 170,38	6 511 390 674,26
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 754 859 775,10	4 599 850 699,00
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	844 990 923,90	527 446 015,15
	a) zwiększenia z tytułu:	1 090 051 210,63	788 580 349,32
	- wpłat członków	675 256 107,55	505 047 922,54
	- otrzymanych wpłat transferowych	414 712 062,13	283 501 527,92
	- pokrycia szkody	81 550,70	30 320,49
	- pozostałe	1 490,25	578,37
	b) zmniejszenia z tytułu:	-245 060 286,73	-261 134 334,17
	- wypłat transferowych	-217 901 235,66	-241 806 516,52
	- wypłat osobom uprawnionym	-4 516 385,43	-6 145 558,81
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-22 623 219,33	-13 143 421,89
	- pozostałe	-19 446,31	-38 836,95
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 599 850 699,00	5 127 296 714,15
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 517 139,18	-3 534 737,48
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-17 598,30	-32 538,40
	a) zwiększenia z tytułu:	3 160 843,96	3 888 372,78
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 160 843,96	3 888 372,78
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 178 442,26	-3 920 911,18
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-3 178 442,26	-3 920 911,18
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 534 737,48	-3 567 275,88
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	326 391,46	362 506,41
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	36 114,95	75 345,37
	a) zwiększenia z tytułu:	3 370 202,59	4 060 102,81
	- wpłat Towarzystwa	3 370 202,59	4 060 102,81
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 334 087,64	-3 984 757,44
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-3 160 843,96	-3 888 372,78
	- zasilenia Funduszu	-173 243,68	-96 384,66
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	362 506,41	437 851,78
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	15 939 190,42	17 939 190,42
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 000 000,00	3 000 000,00
	a) zwiększenia z tytułu:	2 000 000,00	3 000 000,00
	- wpłat Towarzystwa	2 000 000,00	3 000 000,00
	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	17 939 190,42	20 939 190,42
5.	Wynik finansowy	1 896 773 015,91	1 580 589 589,39
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	6 511 390 674,26	6 725 696 069,86

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2010 r.				31 grudnia 2011 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		3 310 639 804,39	3 464 300 452,94	52,74%		3 642 469 302,32	3 843 719 299,53	57,12%
	DZ1111 - 2011/11/24 - 4,02%	88 625	88 181 875,00	88 897 965,00	1,35%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5,00%	39 077	37 226 875,50	39 558 428,64	0,60%	39 077	37 226 875,50	39 596 333,33	0,59%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	162 000	167 287 000,00	169 636 680,00	2,58%	162 000	167 287 000,00	170 101 620,00	2,53%
	DS1017 - 2017/10/25 - 5,25%	258 876	243 944 594,92	255 546 854,64	3,89%	258 876	243 944 594,92	258 749 150,76	3,84%
	DS1019 - 2019/10/25 - 5,50%	417 267	400 030 780,13	409 380 653,70	6,23%	317 267	302 279 109,90	316 749 854,79	4,71%
	DS1020 - 2020/10/25 - 5,25%	155 000	149 981 200,00	147 586 000,00	2,25%	145 000	138 845 450,00	140 651 450,00	2,09%
	DS1021 - 2021/10/25 - 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	78 474	78 448 557,74	78 515 591,22	1,17%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3,00%	151 825	165 197 858,59	184 643 643,83	2,81%	151 825	165 197 858,59	192 608 279,17	2,86%
	IZ0823 - 2023/08/25 - 2,75%	19 981	19 694 624,28	20 890 003,63	0,32%	49 981	50 875 644,28	54 478 037,98	0,81%
	PP1013 - 2013/10/24 - 5,07%	70 000	70 070 000,00	70 974 400,00	1,08%	70 000	70 070 000,00	70 661 500,00	1,05%
	PS0511 - 2011/05/24 - 4,25%	129 988	124 334 764,90	133 397 585,24	2,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0412 - 2012/04/25 - 4,75%	199 616	192 404 729,80	207 087 626,88	3,15%	199 616	192 404 729,80	206 313 116,80	3,07%
	PS0413 - 2013/04/25 - 5,25%	244 841	235 777 763,41	256 167 344,66	3,90%	169 841	162 887 913,41	177 188 321,66	2,63%
	PS0414 - 2014/04/25 - 5,75%	338 552	340 872 154,82	358 926 059,36	5,47%	363 552	366 544 654,82	384 594 389,76	5,71%
	PS0415 - 2015/04/25 - 5,50%	176 570	175 635 208,25	184 598 637,90	2,81%	246 570	245 318 208,25	259 162 329,90	3,85%
	PS0416 - 2016/04/25 - 5,00%	40 000	39 439 350,00	40 470 000,00	0,62%	311 273	304 312 392,18	319 661 807,35	4,75%
	PS1016 - 2016/10/25 - 4,75%	0	0,00	0,00	0,00%	92 000	90 349 320,00	90 638 400,00	1,35%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	260 874	258 200 942,13	258 452 571,80	3,94%	270 874	267 890 942,13	272 350 263,30	4,05%
	WS0429 - 2029/04/25 - 5,75%	32 688	31 442 040,00	32 553 325,44	0,50%	32 688	31 442 040,00	33 046 914,24	0,49%
	WS0437 - 2037/04/25 - 5,00%	1 000	900 010,00	906 088,00	0,01%	1 000	900 010,00	923 650,00	0,01%
	WZ0911 - 2011/09/24 - 4,41%	25 000	24 987 500,00	25 285 500,00	0,39%	0	0,00	0,00	0,00%
	WZ0115 - 2015/01/25 - 4,77%	0	0,00	0,00	0,00%	10 329	10 287 787,29	10 493 334,39	0,16%

	WZ0118 - 2018/01/25 – 4,77%	136 375	135 319 409,06	136 994 142,50	2,09%	136 375	135 319 409,06	136 867 313,75	2,03%
	WZ0121 - 2021/01/25 – 4,77%	45 383	44 046 358,26	44 650 134,12	0,68%	90 383	87 556 358,26	88 811 239,63	1,32%
	OK0711 - 2011/07/25	60 000	53 070 750,00	58 722 000,00	0,89%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0112 - 2012/01/25	175 000	153 469 570,00	167 580 000,00	2,55%	155 000	135 675 670,00	154 612 500,00	2,30%
	OK0712 - 2012/07/25	79 134	69 796 713,34	73 784 541,60	1,12%	79 134	69 796 713,34	77 234 784,00	1,15%
	OK1012 - 2012/10/25	21 000	18 755 600,00	19 330 500,00	0,29%	21 000	18 755 600,00	20 258 700,00	0,30%
	OK0113 - 2013/01/25	40 000	36 123 300,00	36 340 000,00	0,55%	90 000	81 387 400,00	85 815 000,00	1,28%
	OK0713 - 2013/07/25	0	0,00	0,00	0,00%	106 000	94 761 180,00	98 580 000,00	1,46%
	OK0114 – 2014/01/25	0	0,00	0,00	0,00%	64 415	58 255 050,85	58 456 612,50	0,87%
	EIB0526 – 2026/05/05	9 900	34 448 832,00	41 939 766,00	0,64%	9 900	34 448 832,00	46 598 805,00	0,69%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		197 508 399,19	202 331 735,30	3,08%		348 969 739,19	357 403 663,31	5,31%
	Polskie Koleje Państwowe S.A. - 2011/02/06 - 4,44%	142	14 200 000,00	14 455 646,86	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
	Bank Gospodarstwa Krajowego - 2012/08/10 – 5,71%	10	10 000 000,00	10 189 463,00	0,15%	10	10 000 000,00	10 222 142,50	0,15%
	IDS1018 - 2018/10/24 - 6,25%	68 171	68 367 599,19	69 987 075,44	1,07%	158 171	160 185 679,19	163 249 870,81	2,43%
	IDS1022 - 2022/10/25 – 5,75%	0	0,00	0,00	0,00%	55 000	53 454 160,00	55 359 150,00	0,82%
	IPS1014 - 2014/10/24 - 5,75%	105 000	104 940 800,00	107 699 550,00	1,64%	125 000	125 329 900,00	128 572 500,00	1,91%
3.	Depozyty w bankach krajowych		181 656 188,97	181 656 188,97	2,77%		122 160 419,08	122 160 419,08	1,82%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2011/01/03 - 2,95%		181 656 188,97	181 656 188,97	2,77%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2012/01/02 – 4,00%		0,00	0,00	0,00%		122 160 419,08	122 160 419,08	1,82%
4.	Listy zastawne		0,00	0,00	0,00%		30 000 000,00	30 535 200,00	0,45%
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - 2012/03/14 - 6,03%	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	30 000 000,00	30 535 200,00	0,45%
5.	Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego		42 267 800,00	45 751 542,03	0,69%		42 267 800,00	45 862 925,41	0,68%
	Miasto Kraków - 2019/06/25 – 7,50%	4 167	4 167 000,00	4 171 542,03	0,06%	4 167	4 167 000,00	4 172 125,41	0,06%
	WAW1019 - 2019/10/25 - 6,70%	40 000	38 100 800,00	41 580 000,00	0,63%	40 000	38 100 800,00	41 690 800,00	0,62%
6.	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe		31 500 000,00	32 070 780,00	0,49%		0,00	0,00	0,00%
	Polkomtel Finance AB - 2015/09/06 – 6,55%	63	31 500 000,00	32 070 780,00	0,49%	0	0,00	0,00	0,00%
7.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane		118 000 000,00	118 797 065,60	1,81%		98 000 000,00	98 862 904,60	1,47%

	przez spółki publiczne								
	Ciech S.A. - 2012/12/14 – 6,43%	150	15 000 000,00	15 037 446,00	0,23%	150	15 000 000,00	15 044 922,00	0,23%
	Dom Development S.A. - 2015/06/30 – 8,37%	1.500	15 000 000,00	15 003 090,00	0,23%	1 500	15 000 000,00	15 003 435,00	0,22%
	Globe Trade Centre S.A. - 2013/05/15 – 6,94%	100	10 000 000,00	10 076 373,00	0,15%	100	10 000 000,00	10 087 463,00	0,15%
	Globe Trade Centre S.A. - 2014/04/28 – 6,23%	120	12 000 000,00	12 114 328,80	0,18%	120	12 000 000,00	12 133 134,00	0,18%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - 2012/02/27 – 5,25%	160	16 000 000,00	16 244 396,80	0,25%	160	16 000 000,00	16 292 273,60	0,24%
	PKO Bank Polski S.A. - 2017/10/30 - 5,92%	300	30 000 000,00	30 257 343,00	0,46%	300	30 000 000,00	30 301 677,00	0,45%
	TVN S.A. - 2013/06/14 - 6,88%	200	20 000 000,00	20 064 088,00	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
8.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych		1.812.236.189,15	2 435 933 096,30	37,09%		2 091 419 546,27	2 060 783 796,95	30,62%
	AB AVIA Solutions Group	0	0,00	0,00	0,00%	136 153	7 263 370,15	3 687 023,24	0,06%
	Agora S.A.	120 586	4 324 166,48	3 148 500,46	0,05%	120 586	4 324 166,48	1 350 563,20	0,02%
	Alma Market S.A.	118 394	3 670 214,00	5 549 126,78	0,08%	118 394	3 670 214,00	3 966 199,00	0,06%
	AmRest Holdings SE	30 909	3 593 241,89	2 634 992,25	0,04%	30 909	3 593 241,89	1 978 485,09	0,03%
	Apator S.A.	583 355	11 377 650,41	11 247 084,40	0,17%	698 288	13 411 541,86	12 513 320,96	0,19%
	Asseco Poland S.A.	1 038 641	57 155 063,42	56 315 115,02	0,86%	1 117 077	61 076 863,42	54 636 236,07	0,81%
	Astarta Holding N.V.	105 895	2 012 005,00	9 666 095,60	0,15%	132 895	4 175 245,00	6 897 250,50	0,10%
	Bank BPH S.A.	37 243	5 085 433,07	2 642 763,28	0,04%	37 243	5 085 433,07	1 183 954,97	0,02%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	393 414	26 263 512,05	37 008 454,98	0,56%	554 483	40 012 827,11	37 383 243,86	0,56%
	Bank Millenium S.A.	5 355 005	21 671 276,70	26 239 524,50	0,40%	5 355 005	21 671 276,70	19 867 068,55	0,30%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	966 494	123 503 511,27	174 307 192,90	2,65%	966 494	123 503 511,27	136 594 597,02	2,03%
	Bank Zachodni WBK S.A.	418 523	58 148 979,73	89 974 074,54	1,37%	0	0,00	0,00	0,00%
	BRE Bank S.A.	267 653	51 329 652,75	81 347 776,29	1,24%	270 060	52 037 414,35	66 432 059,40	0,99%
	Budimex S.A.	198 072	12 937 220,44	19 931 985,36	0,30%	198 072	12 937 220,44	14 881 149,36	0,22%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	3 861 616	13 368 082,45	12 164 090,40	0,19%	3 981 616	13 746 643,65	8 401 209,76	0,13%
	Cersanit S.A.	2 314 962	35 499 093,47	24 885 841,50	0,38%	2 314 962	35 499 093,47	9 306 147,24	0,14%
	CEZ A.S.	91 084	10 037 871,63	11 038 469,96	0,17%	71 084	7 721 089,36	9 693 014,24	0,14%
	Ciech S.A.	150 526	5 388 481,29	3 722 507,98	0,06%	214 172	4 546 627,20	3 709 459,04	0,06%
	Cinema City International N.V.	568 723	15 687 700,18	25 473 103,17	0,39%	632 752	17 818 405,83	18 413 083,20	0,27%
	Colian S.A. (daw. Jutrzenka Holding S.A.)	2 840 884	7 642 686,15	10 880 585,72	0,17%	2 840 884	7 642 686,15	6 534 033,20	0,10%
	Comp S.A.	30 000	2 704 050,00	1 981 800,00	0,03%	30 000	2 704 050,00	1 935 000,00	0,03%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2011 roku

	Cyfrowy Polsat S.A.	1 334 746	17 664 190,36	21 689 622,50	0,33%	2 234 746	31 815 385,36	30 548 977,82	0,45%
	Dom Development S.A.	116 284	8 618 907,20	4 936 255,80	0,08%	157 777	9 825 179,92	4 714 376,76	0,07%
	Echo Investment S.A.	7 041 064	39 178 863,05	33 937 928,48	0,52%	9 070 653	48 146 895,98	30 477 394,08	0,45%
	EKO Holding S.A.	1 634 976	12 297 208,23	11 984 374,08	0,18%	2 388 810	17 536 064,59	10 367 435,40	0,15%
	Elektrobudowa S.A.	138 839	19 422 471,63	23 129 189,01	0,35%	187 208	27 006 321,34	17 620 016,96	0,26%
	Elektrotim S.A.	139 766	2 952 646,66	1 849 104,18	0,03%	139 766	2 952 646,66	967 180,72	0,02%
	Emperia Holding S.A.	135 101	2 101 900,36	14 069 418,14	0,21%	135 101	2 101 900,36	15 366 387,74	0,23%
	Enea S.A.	1 938 061	38 365 875,95	45 932 045,70	0,70%	1 938 061	38 365 875,95	35 156 426,54	0,52%
	Energomontaż - Północ S.A.	300 000	4 003 826,03	4 344 000,00	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	3 748 663,93	0,06%	63 569	4 657 161,59	943 363,96	0,01%
	EUROCASH S.A.	716 710	8 035 964,71	18 634 460,00	0,28%	1 057 170	18 868 944,46	30 150 488,40	0,45%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	282 720	7 505 322,81	12 156 960,00	0,19%	345 776	9 311 338,63	8 136 109,28	0,12%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	41 960	1 163 379,75	2 735 372,40	0,04%	41 960	1 163 379,75	2 244 020,80	0,03%
	Gant Development S.A.	397 952	9 383 905,49	6 645 798,40	0,10%	397 952	9 383 905,49	2 550 872,32	0,04%
	Getin Holding S.A.	3 927 966	45 903 868,25	45 289 447,98	0,69%	4 027 020	46 820 117,75	28 471 031,40	0,42%
	Getin Noble Bank S.A.	233 581	3 013 388,44	1 223 964,44	0,02%	233 581	3 013 388,44	840 891,60	0,01%
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	148 095	6 812 370,00	7 275 907,35	0,11%	148 095	6 812 370,00	5 215 905,90	0,08%
	Globe Trade Centre S.A.	1 753 824	41 524 642,12	42 319 773,12	0,64%	2 746 952	57 517 620,20	25 546 653,60	0,38%
	Grupa Kęty S.A.	229 355	26 468 833,98	29 614 317,60	0,45%	249 597	28 813 211,50	26 075 398,59	0,39%
	Grupa Lotos S.A.	1 440 652	38 889 202,99	52 396 513,24	0,80%	1 520 129	39 768 068,97	35 403 804,41	0,53%
	Harper Hygienics S.A.	1 200 000	4 920 000,00	4 908 000,00	0,07%	1 200 000	4 920 000,00	2 292 000,00	0,03%
	ING Bank Śląski S.A.	81 236	46 421 102,34	72 378 838,92	1,10%	874 340	51 424 967,45	68 635 690,00	1,02%
	Inpro S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 216 284	8 135 879,97	3 794 806,08	0,06%
	Inter Cars S.A.	257 476	13 718 585,06	18 538 272,00	0,28%	257 476	13 718 585,06	20 358 627,32	0,30%
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	260 000	35 360 000,00	21 892 000,00	0,33%
	Kernel Holding S.A.	269 008	15 417 540,89	19 441 208,16	0,30%	306 061	17 699 700,97	21 020 269,48	0,31%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 023 207	65 506 127,19	174 958 164,93	2,66%	1 068 207	73 153 515,65	117 609 590,70	1,75%
	Koelner S.A.	12 000	745 562,40	170 400,00	0,00%	12 000	745 562,40	143 880,00	0,00%
	Kopex S.A.	166 496	4 736 239,92	3 081 840,96	0,05%	166 496	4 736 239,92	3 513 065,60	0,05%
	Kredyt Bank S.A.	428 631	5 263 428,68	6 408 033,45	0,10%	428 631	5 263 428,68	4 187 724,87	0,06%
	Kruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	643 154	25 102 995,14	28 015 788,24	0,42%

Sprawozdanie finansowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres roczny kończący się 31 grudnia 2011 roku

	LC Corp S.A.	138 629	901 088,50	205 170,92	0,00%	138 629	901 088,50	120 607,23	0,00%
	LPP S.A.	10 188	17 494 834,29	21 945 665,16	0,33%	14 481	26 403 923,67	29 199 488,40	0,43%
	Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	928 444	68 269 571,87	102 444 510,96	1,56%	991 857	74 495 788,65	103 232 476,56	1,53%
	Mercor S.A.	434 584	8 701 051,50	8 370 087,84	0,13%	434 584	8 701 051,50	3 798 264,16	0,06%
	MOL Magyar Olaj - Es Gazipari Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	21 000	5 041 369,60	6 259 260,00	0,10%	54 000	17 696 299,38	13 471 380,00	0,20%
	Mondi Świecie S.A.	263 685	14 661 729,96	20 456 682,30	0,31%	274 482	15 411 327,27	15 947 404,20	0,24%
	Neuca S.A.	148 697	8 021 850,69	11 474 947,49	0,17%	168 540	9 350 363,78	11 550 046,20	0,17%
	New World Resources NV	223 677	8 148 386,44	9 931 258,80	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	NG2 S.A.	186 632	7 117 354,51	12 694 708,64	0,19%	186 632	7 117 354,51	8 766 105,04	0,13%
	North Coast S.A.	164 829	552 177,15	224 167,44	0,00%	27 694	92 774,90	11 631,48	0,00%
	Orbis S.A.	47 662	693 950,18	1 953 188,76	0,03%	47 662	693 950,18	1 810 679,38	0,03%
	P.A. Nova S.A.	32 000	1 216 000,00	976 000,00	0,02%	32 000	1 216 000,00	633 920,00	0,01%
	PBG S.A.	114 085	3 721 307,34	24 151 794,50	0,37%	115 679	6 911 287,27	8 164 623,82	0,12%
	Pekaes S.A.	317 312	2 932 795,46	2 912 924,16	0,04%	317 312	2 932 795,46	1 888 006,40	0,03%
	Petrolinvest S.A.	1 300	295 100,00	7 670,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	Pfleiderer Grajewo S.A.	188 560	4 222 546,73	1 979 880,00	0,03%	188 560	4 222 546,73	1 120 046,40	0,02%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 417 400	77 600 681,82	78 771 070,00	1,20%	3 417 400	77 600 681,82	71 526 182,00	1,06%
	PKO Bank Polski S.A.	4 960 063	136 885 904,64	217 052 356,88	3,30%	5 245 191	148 917 080,03	170 993 226,60	2,54%
	Polimex - Mostostal S.A.	3 972 411	9 496 349,20	15 889 644,00	0,24%	6 958 411	20 347 979,44	11 550 962,26	0,17%
	Polish Energy Partners S.A.	590 354	10 740 185,87	19 741 437,76	0,30%	837 518	17 053 236,82	16 122 221,50	0,24%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4 391 880	137 386 822,82	202 465 668,00	3,08%	4 356 880	133 207 169,01	146 739 718,40	2,18%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	12 542 514	41 783 449,79	44 776 774,98	0,68%	15 192 514	51 750 754,29	61 985 457,12	0,92%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	173 454	57 359 850,00	61 539 744,66	0,94%	429 812	149 480 561,24	133 435 135,40	1,98%
	Projprzem S.A.	295 552	8 699 184,06	3 180 139,52	0,05%	295 552	8 699 184,06	1 953 598,72	0,03%
	PZ Cormay S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	620 193	8 659 869,77	10 400 636,61	0,16%
	Qumak-Sekom S.A.	506 832	6 102 783,59	7 653 163,20	0,12%	506 832	6 102 783,59	4 308 072,00	0,06%
	Radpol S.A.	887 616	8 038 054,72	8 618 751,36	0,13%	1 262 665	11 365 421,30	10 517 999,45	0,16%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	455 590	7 331 170,32	6 428 374,90	0,10%	455 590	7 331 170,32	5 517 194,90	0,08%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	10 347 113,52	0,16%	553 914	10 141 135,01	2 930 205,06	0,04%

	Synthos S.A.	15 238 093	12 647 681,64	46 933 326,44	0,71%	11 211 669	7 515 645,22	49 331 343,60	0,73%
	Talex S.A.	88 412	1 790 338,65	1 149 356,00	0,02%	88 412	1 790 338,65	885 004,12	0,01%
	Tauron Polska Energia S.A.	11 068 706	62 199 797,66	72 832 085,48	1,11%	9 868 087	54 305 562,92	52 695 584,58	0,78%
	Telekomunikacja Polska S.A.	2 066 857	27 303 393,63	34 165 146,21	0,52%	1 922 881	24 638 881,93	33 112 010,82	0,49%
	Trakcja Polska S.A.	866 098	3 736 093,23	3 551 001,80	0,05%	1 310 625	5 363 941,33	891 225,00	0,01%
	TVN S.A.	3 092 830	41 875 642,54	52 918 321,30	0,81%	3 293 928	45 203 299,86	33 927 458,40	0,50%
	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	40 000	1 713 200,00	380 400,00	0,01%	40 000	1 713 200,00	119 200,00	0,00%
	Wielton S.A.	255 000	2 344 593,11	1 246 950,00	0,02%	255 000	2 344 593,11	573 750,00	0,01%
	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	56 377	6 580 983,43	4 790 917,46	0,07%	56 377	6 580 983,43	4 565 409,46	0,07%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	118 620	13 465 803,24	13 024 476,00	0,20%	156 069	17 121 831,67	11 063 731,41	0,17%
	ZUE S.A.	600 000	8 929 567,50	8 532 000,00	0,13%	843 238	11 456 116,07	4 300 513,80	0,06%
9.	Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW		0,00	0,00	0,00%		10 175 037,09	6 456 158,50	0,10%
	Voxel S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	567 325	10 175 037,09	6 456 158,50	0,10%
10.	Prawa do akcji notowane na GPW		3 921 800,00	4 198 679,08	0,06%		0,00	0,00	0,00%
	Asseco Poland S.A. PDA	78 436	3 921 800,00	4 198 679,08	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
11.	Inne krajowe instrumenty finansowe		45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%		145 762 064,24	148 310 218,10	2,20%
	Kofola S.A. - 2014/12/21 - 9,40%	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	20 000 000,00	20 051 600,00	0,30%
	ODR1114 - 2014/11/28 - 8,95%	0	0,00	0,00	0,00%	16 760	16 760 000,00	16 891 566,00	0,25%
	GHE0714 - 2014/07/21 - 9,77%	0	0,00	0,00	0,00%	390	39 002 064,24	40 701 585,60	0,60%
	MMP1115 - 2015/11/30 - 8,47%	90	45 000 000,00	45 288 554,40	0,69%	90	45 000 000,00	45 323 716,50	0,67%
	MMP0416 - 2016/04/29 - 7,92%	0	0,00	0,00	0,00%	2 500	25 000 000,00	25 341 750,00	0,38%
I	Razem lokaty krajowe		5 742 730 181,70	6 530 328 094,62	99,42%		6 531 223 908,19	6 714 094 585,48	99,77%
II	Razem lokaty zagraniczne		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		5 742 730 181,70	6 530 328 094,62	99,42%		6 531 223 908,19	6 714 094 585,48	99,77%

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 2011 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, w tym:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	1 447,99
Razem	0,00	1 447,99

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
środki wpłacone za członków	31 476 648,39	12 730 578,29
Razem	31 476 648,39	12 730 578,29

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	3 727,24	10 572,29
środki nienależne	1 425 906,96	2 184 278,79
Razem	1 429 634,20	2 194 851,08

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
akcji i praw z nimi związanych	4 309 017,95	183 946,44
Razem	4 309 017,95	183 946,44

e) Należności z tytułu odsetek, w tym:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	13 387,44
- depozytów bankowych	0,00	13 387,44
Razem	0,00	13 387,44

f) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
rachunku premiowego	321 948,28	325 194,11
innych	277 344,37	142 776,61
Razem	599 292,65	467 970,72

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
akcji i praw z nimi związanych	4 520 152,10	578 129,96
obligacji skarbowych	49 075 950,00	0,00
Razem	53 596 102,10	578 129,96

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 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
opłaty od składki	1 094 592,64	442 722,51
Razem	1 094 592,64	442 722,51

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
innych	1 574 185,76	2 367 544,55
Razem	1 574 185,76	2 367 544,55

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 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
rachunków środków pieniężnych	330 089,40	397 458,80
depozytów bankowych	2 537 360,51	4 487 256,54
obligacji	169 277 937,38	194 311 431,87
listów zastawnych	0,00	1 379 100,00
innych, w tym:	38 897 614,18	76 706 723,95
- dywidend i udziałów w zyskach	38 833 672,88	76 678 559,94
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	59 363,34	0,00
- pozostałe	4 577,96	28 164,01
Razem	211 043 001,47	277 281 971,16

b) Różnice kursowe dodatnie ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:		
- innych	0,00	2 184,32
Razem	0,00	2 184,32

c) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	195 042,06	196 019,11
opłat za przechowywanie	949 960,00	555 486,83
opłat za rozliczanie	10 468,00	4 650,00
weryfikacji wartości jednostki	1 532,26	30 000,00
prowadzenia rachunków i przelewów	21 020,63	5 395,30
Razem	1 178 022,95	791 551,24

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 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
akcji i praw z nimi związanych	-13 631 321,97	48 405 142,29
obligacji skarbowych	8 842 026,98	16 017 339,62
pozostałych obligacji	0,00	1 170 820,54
innych	0,00	2 184,32
Razem	-4 789 294,99	65 595 486,77

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
akcji i praw z nimi związanych	370 563 305,91	-658 328 414,14
obligacji skarbowych	66 467 274,61	38 603 275,17
pozostałych obligacji	3 500 603,60	2 111 036,26
Razem	440 531 184,12	-617 614 102,71

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 2010 r.	31 grudnia 2011 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1 313,70	109,50
inne	257 544,18	70 918,77
Razem	258 857,88	71 028,27

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
członek Zarządu

Jerzy Nowak
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz
menedżer ds. księgowości