



Prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny

zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

www.allianz.pl/pte

Warszawa, 7 maja 2025 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (dalej „Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna. Znajdą w nim Państwo informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w 2024 roku, jak również zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Zasilenia IKE i IKZE oszczędzających, pochodzące głównie z ich wpłat, oraz wzrost cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu sprawiły, że wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem wzrosła z 36,4 mln zł na koniec 2023 roku do 42,7 mln zł na koniec 2024 roku.

W 2024 roku, z powodu umorzeń środków z tytułu wypłat, transferów i zwrotów, Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości 1,1 mln zł. Napływ wpłat i transferów na IKE i IKZE wyniósł zaś 4,5 mln zł. Dla porównania w 2023 roku wartości te wynosiły odpowiednio 1,4 mln zł oraz 4,2 mln zł.

Na koniec 2024 roku liczba oszczędzających w Funduszu wynosiła 1139, w tym 241 oszczędzających na IKE i 898 oszczędzających na IKZE. Liczba IKE, na które dokonano wpłat wyniosła 116, a średnia wysokość wpłaty wyniosła 8,4 tys. zł. W przypadku IKZE wpłat dokonano na 514 kont, a średnia wysokość wpłaty wyniosła blisko 6,9 tys. zł. Zarówno ogólna liczba kont, jak i liczba kont, na które dokonano wpłat, utrzymywały się na zbliżonym poziomie, jak w 2023 roku. Natomiast w 2024 roku zwiększyły się wysokości średnich wpłat, w przypadku IKE o 35% a w przypadku IKZE o blisko 15%.

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem wielo-jednostkowym. Posiada on jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, różnicowane pod względem wysokości opłat za zarządzanie. Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2024 roku, w zależności od kategorii jednostki, wyniosła od 80,3% do 121%. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 8,17%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii B stopa zwrotu wyniosła odpowiednio 7,75%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii C 7,26%, natomiast w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii D, w tym samym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 6,12%.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Rok 2024 okazał się niezwykle zmienny i bogaty w wydarzenia o charakterze zarówno politycznym jak i gospodarczym, mające długofalowy wpływ na rynki finansowe oraz perspektywy kształtowania się cen aktywów w Polsce i na świecie. Ponad połowa światowej populacji miała okazję oddać głos w wyborach parlamentarnych i prezydenckich, wyznaczając tym samym społeczne oczekiwania co do kierunków prowadzonych działań na poziomie regionalnym lub narodowym. Zdecydowanie najważniejszym wydarzeniem kształtującym globalne perspektywy polityczne i gospodarcze był wybór Donalda Trumpa na 47-ego prezydenta Stanów Zjednoczonych. Wraz z początkiem publikacji sondaży przedwyborczych sygnalizujących jego wygraną, rozpoczął się proces napływu kapitału na amerykański rynek akcji, umacniania amerykańskiego dolara oraz uwzględniania przez inwestorów w wycenach poszczególnych instrumentów zapowiedzi przedwyborczych dotyczących polityki gospodarczej państwa. Dotknęło to również polityki monetarnej prowadzonej przez amerykański FED, którego działania były do tej pory centralnym punktem uwagi inwestorów na całym świecie. Wyczekiwane przez inwestorów obniżki stóp procentowych przez FED rozpoczęły się dopiero we wrześniu 2024, przez znaczną część roku pozostawiając bez odpowiedzi pytanie o możliwość uniknięcia recesji w największej gospodarce świata. Miało to oczywiście swoje przełożenie na nastawienie inwestorów do aktywów ryzykownych i było źródłem dużej zmienności rynkowej.

W Polsce miniony rok z punktu widzenia procesów makroekonomicznych okazał się czasem normalizacji. Po okresie mocnego spadku dynamiki inflacji w 2023, obserwowaliśmy względną stabilizację jej dynamiki. Niższe odczyty, lecz jednak powyżej górnego przedziału celu inflacyjnego, nie były wystarczającym argumentem, by pozwolić Radzie Polityki Pieniężnej na kontynuację obniżek stóp procentowych zapoczątkowanych rok wcześniej. Roczne tempo wzrostu gospodarczego przyspieszyło w Polsce z 0,1% w 2023 roku do 2,9% za 2024 rok, co było pozytywne co do kierunku, jednak pewnym rozczarowaniem okazała się skala wzrostu konsumpcji prywatnej, mimo rekordowych transferów fiskalnych i wysokiej dynamiki realnego wzrostu wynagrodzeń. Również słabość koniunktury w strefie Euro, w szczególności w Niemczech – u naszego głównego partnera handlowego, miała negatywne przełożenie na krajowe tempo wzrostu gospodarczego.

Po bardzo dobrym dla krajowych inwestorów zarówno na rynku akcji i obligacji roku 2023, rok 2024 był jednoznacznie rozczarowujący, biorąc pod uwagę osiągnięte stopy zwrotu. Mimo wybijających się perspektyw makroekonomicznych Polski zarówno na tle regionu, jak i świata, polski rynek akcji w 2024 roku okazał się jednym z najstabszych. Wyceny na rynku krajowym w dużej mierze zależne są od napływów kapitału zagranicznego, których byliśmy beneficjentem od okresu wyborów parlamentarnych jesienią 2023 roku aż do połowy roku 2024, kiedy to czynniki globalne oraz eskalacja wojny w Ukrainie zdominowały uwagę inwestorów zagranicznych, skutkując odwrotem kapitału od naszego rynku. W rezultacie stopy zwrotu z polskich indeksów akcji w 2024 roku okazały się jednymi z najstabszych na świecie. Stopy zwrotu z indeksów WIG i WIG20 wyniosły odpowiednio 1,42% oraz -1,14% podczas gdy te z indeksów zagranicznych rynków akcji zachowywały się zdecydowanie lepiej: europejski Eurostoxx dał zarobić ok. 9%, a amerykański S&P 25,5%. Również rynek obligacji skarbowych nie powtórzył dobrego wyniku z poprzedniego roku. Przy braku jednoznacznych oczekiwań co do momentu wznowienia cięć stóp procentowych stopa zwrotu z indeksu polskich obligacji skarbowych FTSE wyniosła jedynie 3,3%.

W portfelu Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego poziom alokacji w akcje wyniósł na koniec 2024 roku około 48,9% wartości aktywów, co oznaczało wzrost w stosunku do końca roku 2023 o ok. 0,9 p.p. Pod koniec 2024 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje spółek Cyber Folks S.A. (3,4% wartości aktywów), LPP S.A. (2,32% wartości aktywów) oraz Kruk S.A. (1,82% wartości aktywów). W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela część aktywów Funduszu została ulokowana w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych. Były to między innymi papiery odpowiednio Rheinmetall AG, Nokia Oyj, DO & CO AG, oraz United Parcel Services Inc., RTX Corporation.

Kolejną klasą aktywów Funduszu były obligacje skarbowe, których udział w aktywach wzrósł z 4,9% na koniec roku ubiegłego do 7,2% na koniec 2024. Wzrost alokacji w instrumenty udziałowe i skarbowe odbył się kosztem alokacji w drugą największą kategorię lokat, tj. obligacji nieskarbowych. Łączny udział tej klasy aktywów w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2024 roku około 36,1%, co oznacza spadek o około 6 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje przedsiębiorstw między innymi z takich branż jak deweloperska, medialna, finansowa czy energetyczna.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Rynki finansowe powinny być wciąż wspierane przez łagodną politykę pieniężną banków centralnych. Gospodarki światowe znajdują się jednak w różnych momentach cyklu koniunkturalnego, dlatego też reakcje władz monetarnych będą różniły się co do momentu, tempa i skali potencjalnych obniżek stóp procentowych. Polityka Europejskiego Banku Centralnego w świetle istotnego spowolnienia gospodarczego w strefie Euro będzie dużo bardziej gołębia niż ta realizowana przez amerykański FED. Czynnikiem niepewności zarówno dla banków centralnych jak i inwestorów, będzie polityka poszczególnych państw ukierunkowana na wzmocnienie konkurencyjności poszczególnych branż czy gospodarek, zwłaszcza na arenie międzynarodowej. Już teraz pierwsze decyzje nowej administracji rządowej Stanów Zjednoczonych dotyczące polityki celnej zaczynają modyfikować dotychczasowy porządek w handlu międzynarodowym, co niewątpliwie pociągnie za sobą działania dostosowawcze i wiązać się będzie z dalszymi reakcjami ze strony innych decydentów. Na tym etapie konsekwencje tych działań dla inflacji i wzrostu gospodarczego są trudne do przewidzenia, jednak co do zasady bariery w handlu międzynarodowym zazwyczaj działają proinflacyjnie i były ryzykiem dla wzrostu gospodarczego.

Kolejnym źródłem niepewności jest dalszy rozwój sytuacji wojennej w Ukrainie. Kształt oczekiwanego przez rynki finansowe zakończenia wojny może mieć kluczowe znaczenie z punktu widzenia postrzegania przez inwestorów tej części Europy oraz Polski jako kraju bezpośrednio graniczącego z krajem objętym konfliktem zbrojnym.

Dynamicznie zmieniające się środowisko gospodarcze i geopolityczne będzie z pewnością ograniczało horyzont inwestycyjny oraz stanowić będzie wyzwanie dla prowadzonej działalności inwestycyjnej. Mimo tak istotnych wyzwań uważamy, że akcje są wciąż bardzo atrakcyjną formą inwestycji i dają znaczny potencjał wzrostu

w średnim i długim terminie. Oczekujemy jednak różnicowanych stóp zwrotu między rynkami i sektorami, dlatego kluczowa będzie właściwa selekcja sektorów i spółek do portfela. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie m.in. analiza fundamentalna, uwzględniająca: perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się poszerzać także portfel akcji zagranicznych, szczególnie w tych sektorach, w których brak jest właściwej reprezentacji na rynku krajowym, a w których Fundusz upatrywał będzie ponadprzeciętnego wzrostu wartości. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze instrumentów dłużnych do portfela będziemy kierować się możliwie najwyższą oferowaną premią w rentowności w stosunku do obligacji rządowych, przy jak najniższym ryzyku kredytowym. Zachowanie się rynku obligacji skarbowych pozostanie istotnym punktem odniesienia w ocenie perspektyw osiągnięcia zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony m.in. od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wyptacalności emitentów instrumentów dłużnych.

Dziękujemy za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyli i powierzenie nam swoich oszczędności. Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięte wyniki inwestycyjne Funduszu oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanej przez Państwa wyboru.

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdują Państwo na naszej stronie internetowej www.allianz.pl/pte.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Warszawa, 7 maja 2025 r.

Statut Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

- Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
- Użyte w niniejszym Statucie określenia mają znaczenie nadane im w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą”, w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą o funduszach emerytalnych” lub w innych właściwych przepisach, ze wskazaniem, iż poniższym określeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - Oszczędzający** – członek Funduszu tj. osoba fizyczna, która ukończyła lat 16 i która zawarła z Funduszem Umowę,
 - Osoba wskazana** – osoba wyznaczona przez Oszczędzającego, która otrzyma środki z IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego,
 - Osoba uprawniona** – Osoba wskazana lub – w przypadku braku wskazania – spadkobierca Oszczędzającego,
 - Program emerytalny** – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 116, poz. 1207, z późn. zm.),
 - Wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE bądź IKZE na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy,
 - Wypłata** – wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
 - Oszczędzającego albo
 - Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającegopo spełnieniu warunków określonych w niniejszym Statucie, Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny lub Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz w przepisach Ustawy,
 - Wypłata transferowa z IKE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne dla Oszczędzającego lub do Programu emerytalnego, do którego Oszczędzający przystąpił lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto emerytalne Osoby uprawnionej lub do Programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba uprawniona,
 - Wypłata transferowa na IKE** – przeniesienie na IKE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym w Instytucji finansowej lub w Programie emerytalnym lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub w Programie emerytalnym osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią lub przeniesienie środków zgromadzonych przez zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej po zmarłym uczestniku PPK,
 - Wypłata transferowa z IKZE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dla Oszczędzającego lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Osoby uprawnionej,
 - Wypłata transferowa na IKZE** – przeniesienie na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w Instytucji finansowej lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią,
 - Przeniesienie środków z IKE** – przeniesienie w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego,
 - Przeniesienie środków na IKZE** – przeniesienie, w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r., na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym,
 - Zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE bądź Wypłaty transferowej z IKZE,
 - Zwrot częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE,

- 15) **Instytucja finansowa** – fundusz inwestycyjny, podmiot prowadzący działalność maklerską, zakład ubezpieczeń, bank, dobrowolny fundusz emerytalny, prowadzące indywidualne konta emerytalne lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego lub zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny, pracowniczy fundusz emerytalny lub zarządzający zagraniczny, który zarządza środkami gromadzonymi w Programie emerytalnym,
- 16) **Potwierdzenie** – potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do Programu emerytalnego,
- 17) **Dzień wyceny** – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót,
- 18) **Grupa Allianz** – grupa podmiotów, jak i każdy z podmiotów, z grupy kapitałowej Allianz SE z siedzibą w Monachium w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 19) **Pracownik Grupy Allianz** – pracownik podmiotu wchodzącego w skład Grupy Allianz,
- 20) **Członek Rodziny** – małżonek, zstępny, wstępny, pasierb, zięć, synowa, rodzeństwo, ojczym, macocha, teściowie i osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie Pracownika Grupy Allianz,
- 21) **Towarzystwo** – Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna,
- 22) **Podmiot Wskazany** – spółka prawa handlowego lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą wskazana uchwałą Zarządu Towarzystwa,
- 23) **Zasilenie** – użycie rachunku bankowego Funduszu odpowiednio kwotą Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wyплата transferowa na IKE lub Wyплата transferowa na IKZE nie zostanie jednoznacznie zidentyfikowana odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego, za dzień Zasilenia uznaje się dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest powiązanie odpowiednio kwoty Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego,
- 24) **Akwizytor DFE** – osoba prowadząca działalność akwizycyjną na rzecz Allianz Polska DFE,
- 25) **PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. 2018, poz. 2215, z późn. zm.).

§ 2.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Allianz Polska DFE”.

§ 3.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie dla Oszczędzających indywidualnych kont emerytalnych, zwanych w niniejszym Statucie „IKE” lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, zwanych w niniejszym Statucie „IKZE”, o których mowa w Ustawie.

§ 5.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 7.

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na zasadach określonych w niniejszym Statucie, przepisach Ustawy oraz Ustawy o funduszach emerytalnych.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 398.872.992,00 złote (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 541.947 (słownie: pięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 736 złotych (słownie: siedemset trzydzieści sześć).

§ 9.

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

§ 10.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56.660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 (słownie: siedemset trzydzieści sześć) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 41.701.760 (słownie: czterdzieści jeden milionów siedemset jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych,
- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 485.287 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 736 (słownie: siedemset trzydzieści sześć) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 357.171.232 (słownie: trzysta pięćdziesiąt siedem milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście trzydzieści dwa) złote.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 11.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

- 1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
- 2) jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 12.

Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

V. TRYB, WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY O PROWADZENIE IKE ORAZ IKZE

§ 13.

1. Fundusz prowadzi IKE lub IKZE na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE bądź IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym, a Funduszem, zwanej w niniejszym Statucie „Umową”. Umowy o prowadzenie IKE oraz o prowadzenie IKZE zawierane są jako odrębne.
2. Umowę z Funduszem może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła lat 16.
3. Oszczędności na IKE lub IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy z Funduszem.
5. Umowa jest zawierana na formularzu przygotowanym przez Fundusz, po złożeniu przez osobę przystępującą do Funduszu wymaganych prawem oświadczeń i wypełnieniu formularza w zakresie wymaganym prawem.
6. Umowa o prowadzenie IKE określa w szczególności:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 5 i 6,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKE, Zwrotu częściowego oraz Zwrotu,
 - 8) warunki Wyплаты w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyплаты w ratach.
7. Umowa o prowadzenie IKZE określa w szczególności:
 - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 8 i 9,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKZE oraz Zwrotu,

- 8) warunki Wyплаты w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyплаты w ratach.
8. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 6 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
9. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 7 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
10. Regulamin jest przyjmowany i zmieniany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Regulaminu jest komunikowana Oszczędzającym poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz poprzez przesyłanie w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3 i, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11, wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
11. W przypadku, gdy Oszczędzający nie wyraża zgody na zmianę Regulaminu, za wyjątkiem zmiany Regulaminu związanej ze zmianą przepisów prawa, jest on uprawniony do zgłoszenia sprzeciwu w trybie wskazanym w § 14 ust. 3, w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. Zgłoszenie sprzeciwu ma skutek taki, jak złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Do upływu terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w przypadku jego zgłoszenia do rozwiązania Umowy, do Umowy mają zastosowanie postanowienia Regulaminu w brzmieniu dotychczasowym, chyba że konieczność zmiany Regulaminu wynika ze zmiany przepisów prawa.
12. Regulamin może być zmieniany z ważnych przyczyn, mogących wynikać ze:
 - 1) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo,
 - 2) wydania przez uprawniony organ administracji lub władzy publicznej w ramach swoich kompetencji aktu, orzeczenia lub pisemnego stanowiska mającego lub mogącego mieć wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa,
 - 3) zmiany Statutu, umowy z Depozytariuszem bądź zawarcia nowej umowy z Depozytariuszem,
 - 4) zmiany w zakresie modelu obsługi operacyjnej w Funduszu,
 - 5) zwiększenia kosztów ponoszonych w związku z członkostwem w Funduszu a obejmujących koszty prowadzenia IKE lub IKZE i koszty komunikowania się z Oszczędzającymi,
 - 6) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym,
 - 7) przekazania zarządzania Funduszem innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu,
 - 8) przejęcia przez Towarzystwo zarządzania innym dobrowolnym funduszem emerytalnym.
13. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
14. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKZE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
15. Osoba fizyczna, o której mowa w ust. 2, która dokonała w danym roku kalendarzowym wyплаты transferowej z indywidualnego konta emerytalnego do Programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć Umowy o prowadzenie IKE.

§ 14.

1. Umowa rozwiązuje się w przypadku:
 - 1) Wyплаты transferowej z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - 2) Wyплаты transferowej z IKZE – z chwilą przekazania środków,
 - 3) Przeniesienia środków z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - 4) Zwrotu – z dniem upływu okresu wypowiedzenia,
 - 5) Wyплаты – z chwilą przekazania wszystkich środków Oszczędzającemu lub Osobom uprawnionym.
2. Każda ze stron Umowy, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, jest uprawniona do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonego w Umowie.
3. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego, jej rozwiązanie jest uzależnione od uprzedniego złożenia Funduszowi oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w art. 37 ust. 7 Ustawy.
4. Umowa może być wypowiedziana przez Fundusz w przypadku:
 - 1) naruszenia przez Oszczędzającego postanowień Statutu lub Umowy, w tym Regulaminu, polegających na niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu zobowiązań ciążących na Oszczędzającym w zakresie dokonywania Wpłat do Funduszu,
 - 2) podjęcia przez Towarzystwo decyzji co do zaprzestania prowadzenia przez Fundusz IKE albo IKZE,
 - 3) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo.

VI. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ OSZCZĘDZAJĄCYCH

§ 15.

1. Fundusz pobiera od Oszczędzających opłaty w wysokości i na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie) oraz w Statucie.
2. Opłaty pobierane przez Fundusz przekazywane są do Towarzystwa.

§ 16.

1. Z dokonanej Wpłaty spełniającej warunki opisane w § 22, Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,5% kwoty powyższej Wpłaty, z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3 poniżej.
2. Fundusz nie potrąca kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej, w przypadku Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez:
 - 1) Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z podmiotem wchodzącym w skład Grupy Allianz w dniu zawarcia Umowy,
 - 2) Oszczędzających, będących pracownikami Podmiotu Wskazanego, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z Podmiotem Wskazanym w dniu zawarcia Umowy,
 - 3) Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie potwierdzające fakt bycia Członkiem Rodziny w dniu zawarcia Umowy,
 - 4) Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa.
3. Na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne kierowane do określonych Oszczędzających lub do osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu. W ramach powyższych akcji promocyjnych od Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez Oszczędzających spełniających warunki promocji, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej lub będzie potrącana kwota, w niższej niż wskazana w ust. 1 wysokości. Osoby przystępujące do Funduszu będące adresatami akcji promocyjnych otrzymują dostęp do informacji o ich warunkach poprzez udostępnienie wspomnianych informacji przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym spełniającym warunki promocji informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz przesyłana w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
4. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1, następuje przed przeliczeniem Wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
5. Oszczędzającym, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej, przez cały okres obowiązywania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE.
6. Oszczędzającym uprawnionym z akcji promocyjnych, nie będzie potrącana lub będzie potrącana kwota w niższej wysokości niż kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej, przez okres wskazany w warunkach akcji promocyjnej ich dotyczącej.

§ 17.

1. Dokonanie Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKE, Wyплаты transferowej z IKZE lub Zwrotu w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy jest związane z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty, której wysokość określa Umowa (Regulamin).
2. Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty, o której mowa w ust. 1, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

VII. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 18.

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy o funduszach emerytalnych.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany

- korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 19 niniejszego Statutu,
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 21 niniejszego Statutu,
 - 4) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych w państwach, w których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w tych państwach, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 19.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą – 0,30% wartości transakcji.
2. Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą – 0,35% wartości transakcji.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 20.

Wynagrodzenie depozytariusza

Na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

- 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - a) instytucje krajowe:
 - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015% wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych – 100 złotych miesięcznie,
 - opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - b) instytucje zagraniczne:
 - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6% wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za rozliczenie transakcji, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions – 65 euro;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - a) opłata za przechowywanie aktywów:

Wartość aktywów netto Funduszu (w złotych)		Stawka (w skali roku)
Powyżej	do (włącznie)	
	200 000 000,00	0,015% wartości aktywów netto Funduszu
200 000 000,00	500 000 000,00	30 000,00 złotych + 0,014% od nadwyżki ponad 200 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu
500 000 000,00		72 000,00 złotych + 0,013% od nadwyżki ponad 500 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu

przy czym minimalna opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu wynosi 800 złotych miesięcznie,

- b) opłata naliczana od każdej transakcji na rynkach zagranicznych – 60 złotych, unieważnienie lub zmiana instrukcji rozliczeniowej – 20 złotych,
- c) opłata naliczana od każdej transakcji papierami wartościowymi:
 - zdematerializowanymi zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub nie mającymi formy dokumentu, w wysokości: 10 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym zgodnie z przepisami prawa lub transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym,
 - 270 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych mających formę dokumentu, niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- d) opłata za wykonywanie praw z papierów wartościowych na rynkach zagranicznych (wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions) – każdorazowo 50 złotych,
- e) opłata za wyliczenie wartości aktywów netto Funduszu – 2 500 złotych miesięcznie,
- f) opłata za przyjęcie i wydanie z depozytu składników aktywów Funduszu w formie materialnej, określonych w instrukcji rozliczeniowej – 500 złotych od każdego przyjęcia/wydania składnika aktywów Funduszu,
- g) opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego – 10 złotych miesięcznie za każdy rachunek,
- h) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 95 groszy za każdy przelew,
- i) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złote za każdy przelew,
- j) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 8 groszy za każdy przelew,
- k) opłata za krajowe przelewy pieniężne masowe składane drogą elektroniczną – 75 groszy za każdy przelew,
- l) opłata za krajowe polecenia zapłaty wychodzące – 50 groszy za każdy przelew,
- m) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 20 złotych za każdy przelew,
- n) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 60 złotych za każdy przelew,
- o) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SEPA – 5 złotych za każdy przelew.

§ 21.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Począwszy od 1 lipca 2013 roku zakłada się występowanie w ramach Funduszu do 4 (czterech) niżej wskazanych rodzajów (kategorii) jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia:
 - 1) jednostki kategorii Prestiż zamiennie zwane jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 0,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 2) jednostki kategorii Optimum Plus zamiennie zwane jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,0% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 3) jednostki kategorii Optimum zamiennie zwane jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 4) jednostki kategorii Komfort zamiennie zwane jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 2,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Jednostki kategorii A będą tworzone w odniesieniu do danej Umowy dla:

- 1) Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1,
- 2) Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 3,
- 3) Oszczędzających, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
- 4) Oszczędzających będących Pracownikami Grupy Allianz lub będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i w terminie do dnia 19 lipca 2013 roku włącznie złożyli oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1 lub pkt. 3,
- 5) Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa.

IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Prestiż mogą być zwane odpowiednio IKE Prestiż albo IKZE Prestiż.

3. Jednostki kategorii B będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Optimum Plus mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum Plus albo IKZE Optimum Plus.
4. Jednostki kategorii C będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 powyżej, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Optimum mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum albo IKZE Optimum.
5. Jednostki kategorii D będą tworzone, z zastrzeżeniem treści ust. 7 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 powyżej. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzono jednostki kategorii Komfort mogą być zwane odpowiednio IKE Komfort albo IKZE Komfort.
6. Jednostki utworzone dla Oszczędzających do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie, w dniu 1 lipca 2013 roku uzyskują status jednostek kategorii D.
7. Niezależnie od treści ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 5 powyżej na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne, w ramach których dla określonych Oszczędzających lub dla osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, przyznawane byłoby prawo do prowadzenia IKE lub IKZE w jednostkach kategorii A lub B lub C. Osoby uprawnione do przystąpienia do Funduszu otrzymują dostęp do informacji o akcjach promocyjnych ich dotyczących poprzez ich udostępnienie przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
8. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i jest płatne w ostatnim Dniu wyceny każdego miesiąca.
9. Oszczędzającym, dla których utworzono jednostki kategorii D, spełniającym na podstawie ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 7 powyżej warunki do przyznania jednostek kategorii odpowiednio A lub B lub C, konwertuje się posiadane jednostki kategorii D na odpowiednio jednostki kategorii A lub B lub C, z zastrzeżeniem ust. 12.
10. Konwersja jednostek nastąpi odpowiednio:
 - 1) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię A dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - 2) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię B dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych,
 - 3) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię C dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
 - 4) następnego Dnia wyceny po dniu utworzenia jednostek ze środków pochodzących z Zasilenia IKE lub IKZE spełniającego warunek, o którym mowa odpowiednio w ust. 3 lub ust. 4,
 - 5) następnego Dnia wyceny następującego po dniu przyznania określonej kategorii jednostek na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa,
 - 6) 10 Dnia wyceny po złożeniu Funduszowi przez osobę, o której mowa w ust. 2 pkt 4 powyżej oświadczenia, o którym mowa odpowiednio w § 16 ust. 2 pkt. 1 albo pkt. 3.
11. Od dnia określonego w ust. 10 powyżej wszelkie kolejne Zasilenia IKE lub IKZE uprawnionego Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe odpowiednio kategorii A lub B lub C.
12. Oszczędzający, których będą dotyczyć akcje promocyjne, o których mowa w ust. 7, dla których nie utworzono żadnych jednostek rozrachunkowych (saldo IKE lub IKZE jest zerowe), uzyskują prawo do prowadzenia konta w jednostkach kategorii odpowiednio A lub B lub C z dniem wejścia w życie akcji promocyjnej.
13. Oszczędzający, który uzyskał prawo do przyznawania przez Fundusz określonej kategorii jednostek zachowuje wspomniane prawo do dnia rozwiązania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE lub zakończenia akcji promocyjnej, o której mowa w ust. 7 powyżej.
14. Zasady, o których mowa w ust. 9-13, powyżej stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii C na jednostki kategorii B lub A oraz dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii A.

VIII. ZASADY PROWADZENIA IKE I IKZE

§ 22.

1. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
2. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKZE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Do chwili Zasilenia IKE kwotą na łączną wysokość co najmniej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
4. Do chwili Zasilenia IKZE kwotą na łączną wysokość co najmniej 10 000 (dziesięć tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKZE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
5. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKE indywidualne konta emerytalne, a następnie przekazanych w ramach Wypłaty transferowej na IKE, oraz Wpłat dokonywanych na IKE, nie może przekroczyć wysokości kwoty ogłoszonej w obwieszczeniu Ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, a odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za dany rok, bądź kwocie ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, jeżeli była wyższa. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez matoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
6. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 5, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 5, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
7. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKE określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 5, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
8. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wypłaty transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może, z zastrzeżeniem ust. 8a, przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednio ustawy nie zostały uchwalone.
- 8a. W przypadku osoby prowadzącej pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych suma wpłat w roku kalendarzowym dokonanych na

inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyplaty transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 8.

9. W przypadku, gdy kwoty ustalone w sposób określony w ust. 8 albo 8a będą niższe od kwot ogłoszonych w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązują kwoty wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszone w poprzednim roku kalendarzowym.
- 9a. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKZE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 8 i 8a, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
- 9b. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKZE określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 9c, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłatonej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
- 9c. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza, w drodze obwieszczenia, w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, wysokość kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
10. Oszczędzający jest zobowiązany do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE na zasadach i w granicach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Umowie (Regulaminie).
11. Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE są ewidencjonowane na wyodrębnionym rachunku lub rachunkach, w przypadku jednoczesnego prowadzenia IKE i IKZE dla Oszczędzającego.
12. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonywane przez Oszczędzających oraz otrzymane Wyplaty transferowe na IKE lub Wyplaty transferowe na IKZE są przeliczane w każdym Dniu wyceny na jednostki rozrachunkowe lub ich części utamkowe.
13. Prawo do Wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
14. Małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskał dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
15. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych do i z Funduszu dokonywane są w złotych na zasadach określonych w Umowie.

§ 23.

Ogólne zasady dotyczące Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu i Zwrotu częściowego

1. Dyspozycje Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu lub Zwrotu częściowego powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wypłata transferowa z IKE lub Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wypłata, Zwrot i Zwrot częściowy w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wypłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną, lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem, że przekazy pocztowe są realizowane tylko na adresy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wypłata, Wypłata transferowa z IKE, Przeniesienie środków z IKE, Zwrot oraz Zwrot częściowy następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKE.

§ 24.

Wypłata środków zgromadzonych na IKE

1. Wypłata następuje – z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
 Warunków, o których mowa w pkt 1, lit. a) i b), nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.
2. Wypłata:
 - 1) Oszczędzającemu urodzonemu do dnia 31 grudnia 1945 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) Oszczędzającemu urodzonemu w okresie między 1 stycznia 1946 roku a 31 grudnia 1948 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty.
3. Przez dokonywanie Wpłat na IKE, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyplaty transferowej na IKE.
4. Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
5. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wypłaty pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wypłaty jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – jeżeli Oszczędzający nie ukończył 60 roku życia – od przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury.
8. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii, – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.
9. Wypłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 25.

Wypłata transferowa z IKE

1. Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej z IKE środków zgromadzonych na IKE:
 - 1) do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego,
 - 2) do Programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) w razie śmierci Oszczędzającego – do Instytucji finansowej, która prowadzi indywidualne konto emerytalne dla Osoby uprawnionej albo do Programu emerytalnego, do którego Osoba uprawniona przystąpiła.
2. Wypłata transferowa z IKE dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim:
 - 1) zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
 - 2) przystąpieniu do Programu emerytalnego, oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.
3. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata transferowa z IKE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia dyspozycji Wypłaty transferowej z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - 2) złożenia dyspozycji Wypłaty transferowej z IKE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 24 ust. 8 pkt 2.
4. Przedmiotem Wypłaty transferowej z IKE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 26.

Przeniesienie środków z IKE

1. Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. dokonywał Przeniesienia środków z IKE.
2. Przeniesienie środków z IKE dokonywane było na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową.
3. Przeniesienie środków z IKE dokonywane było w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia pisemnej dyspozycji Przeniesienia środków z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia.
4. Przedmiotem Przeniesienia środków z IKE mogła być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 27.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w drodze wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE.
2. W razie wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się przez niego z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w ust. 4.
3. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty transferowej z IKE.
4. W wypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął Wypłatę transferową z Programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do Programu emerytalnego po dniu wejścia w życie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych tj. po dniu 31 maja 2004 roku.
5. Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.
6. W wypadku wskazanym w ust. 4, kwota Zwrotu jest pomniejszana o kwotę wskazaną w ust. 4.
7. Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 8, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKE i dokonuje Zwrotu.
8. Warunkiem dokonania Zwrotu jest złożenie przez Oszczędzającego oświadczenia, o którym mowa w ust. 2, oraz wskazanie sposobu dokonania Zwrotu.
9. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasta, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKE.
10. Zwrot częściowy następuje nie później niż w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku przez Oszczędzającego.
11. Oszczędzający może wystąpić z wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki wnioskowanego Zwrotu częściowego nie będą dotyczyć środków pochodzących z Programu emerytalnego, z zastrzeżeniem treści ust. 12-14.
12. Minimalna wartość wnioskowanego przez Oszczędzającego Zwrotu częściowego wynosi nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
13. Jeśli wnioskowana przez Oszczędzającego kwota Zwrotu częściowego przekracza wartość wszystkich jednostek rozrachunkowych utworzonych ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego, Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe utworzone ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego.
14. Jeżeli w wyniku realizacji dyspozycji Zwrotu częściowego Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe, będzie to równoznaczne ze Zwrotem.

§ 28.

Ogólne zasady dotyczące Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKZE i Zwrotu

1. Dyspozycje Wypłaty, Wypłaty transferowej z IKZE lub Zwrotu powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wypłata i Zwrot w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wypłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem że przekazy pocztowe są realizowane tylko na adresy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wypłata, Wypłata transferowa z IKZE oraz Zwrot następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKZE.

§ 29.

Wypłata środków zgromadzonych na IKZE

1. Wypłata następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
2. Przez dokonywanie Wpłat na IKZE, o których mowa w ust. 1, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyplaty transferowej na IKZE.
3. Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
4. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wypłaty pozostałych na IKZE środków.
5. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
6. Dokonanie Wypłaty jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego.
7. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii, – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.
8. Wypłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 30.

Wypłata transferowa z IKZE

1. Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej z IKZE środków zgromadzonych na IKZE do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Osoby uprawnionej – w razie śmierci Oszczędzającego.
2. Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.
3. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - 2) złożenia dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 29 ust. 7 pkt 2.
4. Przedmiotem Wypłaty transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.

§ 31.

Zwrot środków zgromadzonych na IKZE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w drodze wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE.
2. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty transferowej z IKZE.
3. Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

- Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 5, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKZE i dokonuje Zwrotu.
- Warunkiem dokonania Zwrotu jest wskazanie przez Oszczędzającego sposobu dokonania Zwrotu.
- Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasta, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE.

§ 32.

Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów i lokat, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
- Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - bezpieczeństwo aktywów,
 - rentowność inwestycji,
 - płynność inwestycji.
- Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótkookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - sprawozdania finansowe emitentów,
 - analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - spotkania z wybranymi emitentami,
 - informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - inne uznane źródła informacji.
- Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
- Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko ogólnorynkowe,
 - ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - ryzyko walutowe.
- Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
- Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
- Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
- Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
- Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
- Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

IX. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 33.

- Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o funduszach emerytalnych i innych właściwych przepisach prawa.
- Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - Statut Funduszu,
 - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
- Przed zawarciem Umowy, Fundusz udostępni prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu.
- Fundusz udostępni prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Oszczędzającego.

§ 34.

- Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
- Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu publikowanym na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu.
- O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu.

§ 35.

- Fundusz przesyła każdemu Oszczędzającemu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na jego IKE lub IKZE, terminach dokonanych w tym okresie Wpłat na IKE lub IKZE i kwot przekazanych w ramach Wpłat transferowych na IKE lub IKZE oraz przeliczeniu tych Wpłat i kwot przekazanych w ramach Wpłat transferowych na IKE lub IKZE, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
- Fundusz obowiązany jest, na żądanie Oszczędzającego, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego IKE lub IKZE.
- Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest po uprzednim uzgodnieniu z Oszczędzającym, drogą elektroniczną na utworzone dla Oszczędzającego indywidualne konto internetowe w serwisie internetowym. W przypadku braku uzgodnienia z Oszczędzającym, informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez Oszczędzającego adres korespondencyjny, a w przypadku jego braku, na podany przez Oszczędzającego adres zamieszkania.
- Serwis internetowy dostępny jest dla Oszczędzających na stronie internetowej Funduszu znajdującej się w domenie allianz.pl, po zalogowaniu.

§ 36.

- Informacje podawane do wiadomości przez Fundusz są zamieszczane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu znajdującej się w domenie allianz.pl.

- Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

§ 37.

Oszczędzający jest zobowiązany do informowania o każdej zmianie adresu oraz danych osobowych zawartych w Umowie w terminie 14 dni od zaistnienia tych zmian.

§ 38.

Fundusz może komunikować się z członkiem Funduszu, w tym również poprzez uprawnionego przedstawiciela:

- za pomocą wskazanego przez członka Funduszu adresu poczty elektronicznej,
- za pomocą telefonu, bądź za pomocą innego urzędnika służącego do komunikowania się na odległość,
- w drodze przesyłki listowej,
- poprzez ogłoszenia na stronie internetowej Funduszu,
- osobiście.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 39.

- Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.
- W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o funduszach emerytalnych oraz inne właściwe przepisy prawa.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Zarządzający
Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4B, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.
- Nazwa Funduszu
Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego dnia 20 grudnia 2011 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFE 31.
- Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana jest w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiągniętych przez te fundusze.
- Ograniczenia inwestycyjne
 - W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 1113 ze zm.) oraz rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139).
 - Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.
- Okres sprawozdawczy
Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.
- 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 w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.
- Zasady rachunkowości
Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675).

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.

- Kapitał Funduszu
Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.
 - Zwiększenia kapitału
Wpłaty środków przez Oszczędzających 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 Oszczędzającego dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza je na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpiło ich przyporządkowanie. Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych przez Oszczędzającego. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze Oszczędzającego.
 - Zmniejszenia kapitału
Umorzenie jednostek rozrachunkowych powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych i wartości jednostki rozrachunkowej na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- 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.
- Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach
Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.
- Transakcje pozostałe
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 2) i 3), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.
- Składniki portfela inwestycyjnego
Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie. Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publicznoprawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.

Prawa z papierów wartościowych

- 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.
- 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 pkt. a) i b), nabyte prawa ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

- 7) 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 warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta. 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 nominału oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne. Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- 8) Koszty operacyjne
- a) Koszty depozytariusza
Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.
- b) Koszty zarządzania
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Wysokość wynagrodzenia zróżnicowana jest w zależności od posiadanej kategorii jednostki rachunkowej i wynosi od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto przypadającej na daną kategorię jednostek rachunkowych w skali roku.
- c) Amortyzacja premii
Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominału oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- d) 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.
- e) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe
Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji. Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne. Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- f) Koszty danin publiczno-prawnych
Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczenia na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

- H) Wycena składników portfela inwestycyjnego
- 1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności. 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:
- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
- b) dla pozostałych rynków wyceny:
- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.
- W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
- W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- 2) Wycena dłużnych papierów wartościowych
- a) Bony skarbowe
Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
- b) Obligacje
Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominału z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek. Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).
- 3) Wycena akcji
Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej. Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.
- 4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad wskazanych w powyższych punktach lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
- W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny oparte m.in. o metodę zdys-

kontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolację czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta. Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: BB10225 - 2025/02/24; DOM0526 - 2026/05/12; DOM0925 - 2025/09/25; DVL0326 - 2026/03/27; ECH0528 - 2028/05/24; ECH1227 - 2027/12/08; KRU0129 - 2029/01/04; PEP1029 - 2029/10/16; PGE0526 - 2026/05/21; RPW1029 - 2029/10/30.

Na dzień bilansowy poprzedniego okresu sprawozdawczego opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego: DOM1224 - 2024/12/12; DOM0925 - 2025/09/25; DOM0526 - 2026/05/12; DVL0326 - 2026/03/27; ECH1227 - 2027/12/08; ECH0528 - 2028/05/24; KRU0129 - 2029/01/04; KRU1029 - 2029/10/17; PGE0526 - 2026/05/21; PGE0529 - 2029/05/21; ROB1225 - 2025/12/22.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje dostępne informacje dotyczące emitentów papierów wartościowych, wszelkie przesłanki utraty wartości aktywów są odpowiednio uwzględniane w ich wycenie.

- 5) Wycena zobowiązań
Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.
- 6) Wycena operacji w walutach obcych
W ciągu okresu sprawozdawczego ujmują się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- 7) Zasada FIFO (Highest In, First Out)
W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

I) Pozostałe
Fundusz posiada jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie, wynoszącej odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień bilansowy, jak i na dzień bilansowy poprzedniego okresu, w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
I.	Aktywa	36 621 908,50	43 046 096,65
1.	Portfel inwestycyjny	34 806 082,52	39 778 021,38
2.	Środki pieniężne	1 813 540,17	3 266 083,27
	a) na rachunkach bieżących	1 364 399,20	2 758 608,39
	b) na rachunku przeliczeniowym	449 140,97	507 474,88
	- na rachunku wpłat	430 997,97	461 958,88
	- na rachunku wypłat	0,00	0,00
	- do wyjaśnienia	18 143,00	45 516,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	2 285,81	1 992,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	2 285,81	1 992,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	212 740,81	310 697,52
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	53 530,68
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	174 719,24	189 845,90
4.	Wobec Towarzystwa	3 085,96	3 680,12
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	26 101,00	57 050,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	8 834,61	6 590,82
III.	Aktywa netto (I - II)	36 409 167,69	42 735 399,13
IV.	Kapitał Funduszu	26 490 883,00	29 890 615,73
V.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	9 918 284,69	12 844 783,40
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	5 006 754,09	6 960 138,51
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 134 144,44	1 205 661,78
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 777 386,16	4 678 983,11
VI.	Kapitał i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)	36 409 167,69	42 735 399,13

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
I.	Przychody operacyjne	2 203 129,00	2 418 447,71
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	2 150 175,03	2 349 276,91
	a) dywidendy i udziały w zyskach	546 272,68	789 459,06
	b) odsetki, w tym:	1 590 277,35	1 553 817,85
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1 589 879,15	1 553 817,85
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	398,20	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	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	13 625,00	6 000,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	45 991,64	62 012,87
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	6 939,88	7 025,93

4.	Pozostałe przychody	22,45	132,00
II.	Koszty operacyjne	397 885,12	470 628,16
1.	Koszty zarządzania Funduszem	315 468,15	380 149,61
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	58 706,20	60 513,58
3.	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
4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	12 507,62	5 046,78
6.	Koszty danin publiczno-prawnych	11 203,15	24 912,85
7.	Pozostałe koszty	0,00	5,34
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	1 805 243,88	1 947 819,55
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 696 390,62	978 679,16
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 059 844,62	77 082,21
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 636 546,00	901 596,95
V.	Wynik finansowy (III + IV)	6 501 634,50	2 926 498,71

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 057 790,78	36 409 167,69
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	6 501 634,40	2 926 498,71
1.	Wynik z inwestycji	1 805 243,88	1 947 819,55
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 059 844,62	77 082,21
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 636 545,90	901 596,95
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 849 742,51	3 399 732,73
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	4 217 100,50	4 504 108,64
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-1 367 357,99	-1 104 375,91
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	9 351 376,91	6 326 231,44
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	36 409 167,69	42 735 399,13
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 701 107,2314	1 851 880,6304
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego	959 351,3094	1 043 901,8151
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego	136 775,0560	262 661,0080
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego	435 792,6834	385 986,2857
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego	169 188,1826	159 331,5216
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	1 851 880,6304	2 007 545,3015
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego	1 043 901,8151	1 128 059,1854
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego	262 661,0080	418 217,8779
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego	385 986,2857	315 963,8053
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego	159 331,5216	145 304,4329
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	16,52	20,43
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	20,43	22,10

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2023 r.				31 grudnia 2024 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		2 054 237,50	1 800 770,50	4,92%		3 305 337,50	3 093 909,00	7,19%
	DS0725 - 2025/07/25	1 800	2 031 300,00	1 777 356,00	4,85%	1 800	2 031 300,00	1 807 488,00	4,20%
	DS1030 - 2030/10/25	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	781 600,00	790 990,00	1,84%
	DS1034 - 2034/10/25	0	0,00	0,00	0,00%	500	469 500,00	471 885,00	1,10%
	WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	23 414,50	0,06%	25	22 937,50	23 546,00	0,05%
2.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP		0,00	0,00	0,00%		700 000,00	703 381,00	1,63%
	RPW1029 - 2029/10/30	0	0,00	0,00	0,00%	700	700 000,00	703 381,00	1,63%
3.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		11 415 052,63	11 700 111,45	31,95%		11 815 052,63	12 297 021,85	28,57%
	BBI0225 - 2025/02/24	800	800 000,00	861 032,00	2,35%	800	800 000,00	842 248,00	1,96%
	CPS0130 - 2030/01/11	1 825	1 828 500,00	1 939 756,00	5,30%	1 825	1 828 500,00	1 951 509,00	4,53%

3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,67%	8,17%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,59	20,32
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	20,50	22,18
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	20,43	22,10
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	15,92	19,61
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	19,61	21,13
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,18%	7,75%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,99	19,50
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	19,67	21,24
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	19,61	21,13
IV.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	15,28	18,72
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	18,72	20,08
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22,51%	7,26%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,34	18,61
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	18,78	20,23
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	18,72	20,08
V.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	14,01	16,99
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	16,99	18,03
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,27%	6,12%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,06	16,89
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,06	18,27
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	16,99	18,03

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	27 057 790,78	36 409 167,69
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	23 641 140,49	26 490 883,00
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	2 849 742,51	3 399 732,73
	a) zwiększenia z tytułu:	4 217 100,50	4 504 108,64
	- wpłat członków	3 688 312,56	4 470 733,30
	- otrzymanych wpłat transferowych	528 787,94	33 214,66
	- pokrycia szkody	0,00	160,68
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 367 357,99	-1 104 375,91
	- wypłat transferowych	-324 357,22	-227 573,39
	- wypłat osobom uprawnionym	-56 796,49	-7 716,26
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	-375 512,92	-565 352,27
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	-610 691,36	-303 733,99
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	26 490 883,00	29 890 615,73
2.	Wynik finansowy	9 918 284,69	12 844 783,40
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)	36 409 167,69	42 735 399,13

DOM1224 - 2024/12/12	500	500 000,00	501 155,00	1,37%	0	0,00	0,00	0,00%
DOM0925 - 2025/09/25	700	698 100,00	713 573,00	1,95%	700	698 100,00	716 800,00	1,67%
DOM0526 - 2026/05/12	935	920 347,50	933 878,00	2,55%	935	920 347,50	945 069,95	2,20%
DVL0326 - 2026/03/27	600	600 000,00	613 074,00	1,67%	600	600 000,00	608 994,00	1,41%
ECH1227 - 2027/12/08	200	1 981 000,00	1 935 806,00	5,29%	200	1 981 000,00	2 031 156,00	4,72%
ECH0528 - 2028/05/24	50	495 200,00	483 965,50	1,32%	50	495 200,00	514 525,50	1,20%
KRU0325 - 2025/03/27	300	300 000,00	307 824,00	0,84%	300	300 000,00	303 324,00	0,70%
KRU0627 - 2027/06/28	450	450 000,00	454 810,50	1,24%	450	450 000,00	466 101,00	1,08%
KRU0129 - 2029/01/04	300	300 000,00	311 034,00	0,85%	300	300 000,00	317 265,00	0,74%
KRU1029 - 2029/10/17	350	350 000,00	357 395,50	0,98%	350	350 000,00	390 467,00	0,91%
PEP1029 - 2029/10/16	0	0,00	0,00	0,00%	900	900 000,00	909 360,00	2,11%
PGE0526 - 2026/05/21	120	120 005,13	121 506,00	0,33%	120	120 005,13	121 449,60	0,28%
PGE0529 - 2029/05/21	590	588 400,00	599 540,30	1,64%	590	588 400,00	604 396,00	1,40%
PZU0727 - 2027/07/29	15	1 483 500,00	1 565 761,65	4,28%	15	1 483 500,00	1 574 356,80	3,66%
4. Niezabezpieczone całkowite obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 596 850,00	3 725 228,00	10,17%		2 401 775,00	2 528 089,75	5,87%
GHI0925 - 2025/09/29	850	840 950,00	883 694,00	2,41%	850	840 950,00	881 067,50	2,05%
GHE0226 - 2026/02/03	80	78 400,00	84 708,00	0,23%	80	78 400,00	84 213,60	0,20%
GHE0327 - 2027/03/26	1 500	1 477 500,00	1 553 310,00	4,24%	1 500	1 477 500,00	1 557 510,00	3,62%
GHE0728 - 2028/07/17	0	0,00	0,00	0,00%	5	4 925,00	5 298,65	0,01%
ROB1225 - 2025/12/22	1 200	1 200 000,00	1 203 516,00	3,29%	0	0,00	0,00	0,00%
5. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		9 154 504,16	12 754 440,73	34,82%		11 021 764,58	14 955 538,27	34,74%
ALLEGRO.EU S.A.	6 000	191 936,48	200 337,60	0,55%	11 000	358 488,13	299 246,20	0,70%
AMREST HOLDINGS SE	4 760	150 959,94	126 589,82	0,35%	4 760	150 959,94	89 183,36	0,21%
APATOR S.A.	5 988	169 325,83	91 440,35	0,25%	5 988	169 325,83	100 408,58	0,23%
ARCHICOM S.A.	6 500	143 214,50	180 038,30	0,49%	6 500	143 214,50	264 953,65	0,62%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	6 429	216 469,21	315 261,44	0,86%	3 773	114 916,27	218 047,71	0,51%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	7 240	216 589,26	356 232,62	0,97%	9 540	330 421,11	468 358,67	1,09%
ATAL S.A.	6 000	336 000,00	336 630,60	0,92%	6 000	336 000,00	308 352,60	0,72%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	2 522	175 023,45	257 347,40	0,70%	2 522	175 023,45	223 728,13	0,52%
BANK MILLENNIUM S.A.	33 500	266 629,41	279 125,35	0,76%	33 500	266 629,41	299 121,50	0,69%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	3 600	360 525,00	304 555,32	0,71%
BUDIMEX S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	90	41 444,58	42 239,25	0,10%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	1 150	162 730,81	115 415,50	0,32%	1 150	162 730,81	48 433,75	0,11%
CREOTECH INSTRUMENTS S.A.	1 670	200 500,00	323 263,74	0,88%	1 670	200 500,00	284 435,74	0,66%
CYBER_FOLKS S.A.	9 761	213 098,58	864 907,57	2,36%	9 726	211 853,84	1 462 986,87	3,40%
CYFROWY POLSAT S.A.	4 665	104 508,86	57 831,54	0,16%	4 665	104 508,86	65 829,68	0,15%
DOM DEVELOPMENT S.A.	2 736	227 929,36	409 483,99	1,12%	2 736	227 929,36	505 493,51	1,17%
ECHO INVESTMENT S.A.	27 579	130 141,56	110 840,00	0,30%	27 579	130 141,56	130 181,15	0,30%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	4 814	183 231,71	110 294,04	0,30%	4 814	183 231,71	130 779,53	0,30%
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 054	260 231,91	160 785,76	0,44%	38 054	260 231,91	149 084,16	0,35%
GRUPA KĘTY S.A.	805	379 127,12	600 735,11	1,64%	1 110	614 713,39	759 562,12	1,76%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 353	201 496,41	348 329,44	0,95%	1 353	201 496,41	328 326,42	0,76%
INTER CARS S.A.	782	261 546,30	473 088,81	1,29%	782	261 546,30	406 306,32	0,94%
KRUK S.A.	1 877	239 707,34	892 085,73	2,44%	1 877	239 707,34	781 908,08	1,82%
LPP S.A.	49	553 741,71	793 012,35	2,17%	64	794 173,71	999 878,28	2,32%
MBANK S.A.	407	170 351,17	217 846,26	0,59%	407	170 351,17	223 336,77	0,52%
MERCOR S.A.	11 510	119 875,15	338 214,44	0,92%	11 510	119 875,15	341 996,63	0,79%
MLP GROUP S.A.	1 700	126 026,44	120 973,53	0,33%	1 700	126 026,44	115 879,14	0,27%
MO-BRUK S.A.	1 495	374 890,93	476 991,41	1,30%	1 495	374 890,93	490 299,60	1,14%
MURAPOL S.A.	1 000	33 000,00	36 947,20	0,10%	1 000	33 000,00	34 313,10	0,08%
NEWAG S.A.	8 050	156 057,40	171 704,89	0,47%	5 750	104 656,45	242 686,23	0,56%
ORANGE POLSKA S.A.	84 183	592 011,98	687 278,43	1,88%	84 183	592 011,98	624 949,34	1,45%
ORLEN S.A.	5 149	299 047,46	342 226,74	0,93%	5 149	299 047,46	242 208,96	0,56%
OT LOGISTICS S.A.	931	20 842,54	33 705,46	0,09%	931	20 842,54	14 249,23	0,03%
PEPCO GROUP N.V.	2 750	110 000,00	71 492,30	0,20%	2 750	110 000,00	45 099,45	0,10%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	25 600	236 641,42	222 579,20	0,61%	0	0,00	0,00	0,00%
PKO BANK POLSKI S.A.	11 744	388 510,00	591 269,30	1,61%	11 744	388 510,00	701 753,32	1,63%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	6 254	252 538,18	296 069,36	0,81%	6 254	252 538,18	286 912,26	0,67%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 137	374 407,73	556 595,95	1,52%	1 597	587 593,55	732 284,07	1,70%
SELENA FM S.A.	1 150	24 021,38	43 485,99	0,12%	1 150	24 021,38	33 840,82	0,08%
SHOPER S.A.	7 660	360 020,00	253 651,71	0,69%	5 000	194 869,55	197 594,00	0,46%
TEXT S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 200	106 099,40	79 480,80	0,18%
UNICREDIT S.P.A.	792	42 139,63	84 592,43	0,23%	792	42 139,63	130 376,92	0,30%
VIGO PHOTONICS S.A.	451	180 941,84	221 378,09	0,60%	1 200	516 990,50	560 471,88	1,30%
VOXEL S.A.	3 674	173 890,89	287 252,42	0,78%	3 674	173 890,89	458 381,10	1,06%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	2 450	135 150,27	297 108,56	0,81%	4 350	314 695,96	343 268,07	0,80%
ZABKA GROUP S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	430 000,00	384 756,00	0,89%
6. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		236 070,00	269 971,41	0,74%		0,00	0,00	0,00%
VIGO PHOTONICS S.A.	549	236 070,00	269 971,41	0,74%	0	0,00	0,00	0,00%
I Razem lokaty krajowe		26 456 714,29	30 250 522,09	82,60%		29 243 929,71	33 577 939,87	78,00%
1. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		4 226 086,12	4 555 560,43	12,44%		5 497 609,46	6 200 081,51	14,40%
ALPHABET INC	160	49 036,31	87 948,82	0,24%	160	49 036,31	124 217,15	0,29%
AMAZON.COM INC	80	51 266,53	47 830,71	0,13%	80	51 266,53	71 980,98	0,17%
AMS-OSRAM AG	19 098	238 749,20	189 059,49	0,52%	1 909	238 706,53	51 413,62	0,12%
ANDRITZ AG	279	56 556,64	68 418,39	0,19%	279	56 556,64	58 392,34	0,14%
BANKINTER SA	0	0,00	0,00	0,00%	6 350	207 622,50	207 300,32	0,48%
BP PLC	2 630	74 011,22	61 295,05	0,17%	2 630	74 011,22	53 217,48	0,12%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	560	173 049,83	175 186,20	0,48%	560	173 049,83	195 952,06	0,46%
DEUTSCHE POST AG	1 420	269 799,79	276 941,95	0,76%	1 860	355 716,84	270 065,56	0,63%
DO & CO AG	519	139 347,85	310 695,07	0,85%	519	139 347,85	399 183,66	0,93%
HIDROELECTRICA S.A.	1 450	144 719,61	162 251,52	0,44%	0	0,00	0,00	0,00%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0	0,00	0,00	0,00%	8 200	190 023,65	181 324,76	0,42%
INPOST S.A.	3 600	155 047,88	195 894,79	0,53%	6 150	309 028,12	433 865,46	1,01%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	3 040	243 198,44	304 540,88	0,83%	3 040	243 198,44	239 664,02	0,56%
LOCKHEED MARTIN CO	76	135 488,28	135 545,95	0,37%	101	178 498,55	201 286,65	0,47%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0	0,00	0,00	0,00%	4 900	191 263,91	212 727,03	0,49%
NOBLE CORPORATION PLC	1 000	178 777,09	189 509,60	0,52%	1 000	178 777,09	128 777,68	0,30%

	NOKIA OYJ	24 700	418 787,69	327 771,37	0,90%	24 700	418 787,69	451 143,98	1,05%
	NORSK HYDRO ASA	7 310	176 703,94	193 351,55	0,53%	8 810	209 582,14	199 674,21	0,46%
	NORTHERN OIL&GAS	1 110	178 894,66	161 916,20	0,44%	0	0,00	0,00	0,00%
	PAYPAL HOLDINGS INC	75	53 489,11	18 123,63	0,05%	75	53 489,11	26 252,81	0,06%
	RENK GROUP AG	0	0,00	0,00	0,00%	2 900	219 250,68	227 189,43	0,53%
	REPSOL SA	1 070	74 801,14	62 574,24	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	RHEINMETALL AG	285	188 505,16	355 644,66	0,97%	285	188 505,16	748 462,95	1,74%
	RTX CORPORATION	555	212 153,53	183 755,45	0,50%	555	212 153,53	263 397,93	0,61%
	SAAB AB-B	0	0,00	0,00	0,00%	2 150	191 275,98	187 465,96	0,44%
	SEGRO PLC	0	0,00	0,00	0,00%	5 500	197 067,84	198 568,62	0,46%
	SEMPERIT AG HOLDING	1 000	107 042,27	61 567,68	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	SHELL PLC	540	74 068,22	69 968,02	0,19%	540	74 068,22	68 841,52	0,16%
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	915	101 057,73	95 581,54	0,26%	915	101 057,73	106 190,03	0,25%
	STROEER SE & CO. KGAA	0	0,00	0,00	0,00%	400	97 590,42	78 725,75	0,18%
	THALES SA	200	97 018,41	116 482,92	0,32%	200	97 018,41	118 490,29	0,28%
	UNITED PARCEL SERVICE INC	284	170 795,25	175 710,81	0,48%	574	353 671,19	296 850,60	0,69%
	VAR ENERGI ASA	11 700	137 085,38	145 504,38	0,40%	11 700	137 085,38	149 632,42	0,35%
	VERALLIA SAS	1 908	236 998,60	289 198,00	0,79%	2 408	310 901,97	249 826,24	0,58%
	WIENERBERGER AG	710	89 636,36	93 291,56	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
II	Razem lokaty zagraniczne		4 226 086,12	4 555 560,43	12,44%		5 497 609,46	6 200 081,51	14,40%
III	Razem lokaty		30 682 800,41	34 806 082,52	95,04%		34 741 539,17	39 778 021,38	92,40%

¹⁾ W wyniku zaokrągleń poszczególnych pozycji danej kategorii do dwóch miejsc po przecinku może wystąpić różnica pomiędzy sumą ich udziałów a udziałem całej kategorii w aktywach Funduszu.

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 2023 r., poz. 120 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	1 364 399,20	2 758 608,39
Razem	1 364 399,20	2 758 608,39

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
środki wpłacone przez członków	430 997,97	461 958,88
Razem	430 997,97	461 958,88

3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat – pozycja nie wystąpiła.

4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	53 530,68
Razem	0,00	53 530,68

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
wpłat	174 719,24	189 845,90
Razem	174 719,24	189 845,90

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
opłaty od składki	3 085,96	3 680,12
Razem	3 085,96	3 680,12

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
innych	26 101,00	57 050,00
Razem	26 101,00	57 050,00

12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych – pozycja nie wystąpiła.

B) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

1) Przychody od:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
rachunków środków pieniężnych	45 991,64	62 012,87
depozytów bankowych	398,20	0,00
obligacji	1 589 879,15	1 553 817,85
innych, w tym:	566 860,01	802 616,99
- dywidend i udziałów w zyskach	546 272,68	789 459,06
- pozostałe	20 587,33	13 157,93
Razem	2 203 129,00	2 418 447,71

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	391,34
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	391,34
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	15 504,64	55 740,32
- akcji i praw z nimi związanych	15 504,64	55 740,32
Razem	15 504,64	56 131,66

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 824,09	1 896,23
opłat za przechowywanie	12 855,83	13 251,05
opłat za rozliczanie	6 055,28	6 636,25
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	1 071,00	1 830,05
Razem	58 706,20	60 513,58

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	4 466,50	12 219,82
- akcji i praw z nimi związanych	4 466,50	12 219,82
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	98 373,29	68 483,68
- akcji i praw z nimi związanych	98 373,29	68 483,68
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2,87	29,11
Razem	102 842,66	80 732,61

5) Informacje na temat wielkości danin publicznych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	11 203,15	24 912,85
Razem	11 203,15	24 912,85

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	993 968,82	35 472,21
obligacji skarbowych	38 400,80	41 610,00
pozostałych obligacji	27 475,00	0,00
Razem	1 059 844,62	77 082,21

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.
akcji i praw z nimi związanych	3 368 939,50	672 933,45
obligacji skarbowych	85 986,50	35 085,00
pozostałych obligacji	181 620,00	193 578,50
Razem	3 636 546,00	901 596,95

Warszawa, dnia 20 marca 2025 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu Towarzystwa, które wydaliliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2024 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2024 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy zakończony tego dnia:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- zestawienie zmian w aktywach netto funduszu;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi uchwałąmi Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., International Business Center, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Kluczowa sprawa badania

Wycena instrumentów finansowych w portfelu lokat

Instrumenty finansowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku będące składnikami lokat wyceniane są według wartości rynkowej. Wartość składników lokat wycenianych do wartości rynkowej wykazanych w bilansie Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 39.778 tys. zł. Zasady wyceny składników aktywów zostały ustalone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych („Rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad wyceny funduszy”). Na dzień 31 grudnia 2024 r. wycena składników lokat została przeprowadzona zgodnie z tymi zasadami, czyli dla notowanych instrumentów finansowych wycena do wartości rynkowej została przeprowadzona bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku, a dla dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku przy użyciu modeli wewnętrznych opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem parametrów i założeń przyjętych w metodologii wyceny. W przypadku gdy składnik lokat notowany jest na kilku rynkach aktywnych, wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest na podstawie cen, bądź w oparciu o dane wejściowe pochodzące z rynku głównego.

Wycena składników lokat do wartości rynkowej jest kompleksowym zagadnieniem wymagającym wykorzystania danych z wielu źródeł. Ponadto wybór rynku głównego oraz stosowane techniki i parametry wykorzystane w modelach wyceny do wartości rynkowej mogą mieć charakter subiektywny i obejmować założenia, które wymagają dokonania osądu przez Zarząd Towarzystwa. Z powyższych względów zagadnienie to zostało przez nas uznane za kluczową sprawę badania.

Zestawienie portfela inwestycyjnego w sprawozdaniu finansowym zawiera wartości składników portfela inwestycyjnego notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku. Szczegółowe informacje na temat polityki rachunkowości w zakresie wyceny portfela inwestycyjnego zostały przedstawione w punkcie I.H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników lokat oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli.

Oceniśmy czy metody wyceny składników lokat zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z przyjętymi przez Fundusz zasadami rachunkowości.

Dokonałymi uzgodnienia liczby instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2024 r. z potwierdzeniem otrzymanym od depozytariusza. Na dzień bilansowy przeprowadziliśmy niezależną wycenę składników lokat notowanych na aktywnym rynku. Ponadto w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych modelami zweryfikowaliśmy wykorzystywane w modelach dane wejściowe, parametry i założenia przyjęte do wyceny i na ich podstawie dokonaliśmy niezależnego przeliczenia wartości tych składników lokat.

Dodatkowo przeprowadziliśmy analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej emitentów składników lokat.

Oceniśmy również adekwatność i kompletność ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Funduszu i Towarzystwa zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” („Kodeks etyki”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu i Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd Towarzystwa kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy, czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu Towarzystwa, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania



uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu Towarzystwa odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Pisemna informacja Zarządu”).

Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Deutsche Bank



Warszawa, dnia 20 marca 2025 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

5

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022493. Wysokość kapitału zakładowego: 2 368 849 384 zł (kapitał opłacony w całości), NIP: 676-01-07-416. <https://country.db.com/poland/>



Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz jest zgodny z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o zgodności Funduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. przypadków niezgodności Funduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach nie były świadczone.

W okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu i Towarzystwa usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 25 kwietnia 2018 r., następnie uchwałą z dnia 28 lipca 2022 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 16 października 2024 r. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez 7 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2025.03.20 21:08:38 CET

Agnieszka Accordi
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze: 11665

Warszawa, 20 marca 2025 r.

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 20.03.2012 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2024 tj. 31.12.2024 r.	22,10 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2024 tj. 31.12.2024 r.	21,13 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2024 tj. 31.12.2024 r.	20,08 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2024 tj. 31.12.2024 r.	18,03 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 3 lata tj. 31.12.2021 r.	17,57 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 3 lata tj. 31.12.2021 r.	17,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 3 lata tj. 31.12.2021 r.	16,39 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 3 lata tj. 31.12.2021 r.	15,18 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 5 lat tj. 31.12.2019 r.	14,72 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 5 lat tj. 31.12.2019 r.	14,36 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 5 lat tj. 31.12.2019 r.	13,99 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 5 lat tj. 31.12.2019 r.	13,22 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 10 lat tj. 31.12.2014 r.	12,25 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 10 lat tj. 31.12.2014 r.	12,21 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 10 lat tj. 31.12.2014 r.	12,17 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2024 r. o 10 lat tj. 31.12.2014 r.	12,09 zł

W dniu 1 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. W tym dniu dotychczas zgromadzone jednostki uzyskały status jednostek kategorii D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie. W roku 2024, w tym na dzień 31.12.2024 r., w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.

6

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2021 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii A	25,783%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2021 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii B	24,294%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2021 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii C	22,514%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2021 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii D	18,775%

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii A	50,136%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii B	47,145%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii C	43,531%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii D	36,384%

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych*

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii A	80,408%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu dla jednostek kategorii B*	
- za okres od 31.12.2014 r. do 4.09.2015 r.	1,966%
- za okres od 26.10.2015 r. do 29.10.2015 r.	-0,241%
- za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2024 r.	72,772%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii C	64,996%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2014 r. do 31.12.2024 r. dla jednostek kategorii D	49,132%

* Jednostka rozrachunkowa kategorii B nie występowała w Funduszu w tym okresie w trybie ciągłym. Dlatego stopy zwrotu z okresu 10 lat poprzedzających jej wycenę z 31.12.2024 r. zostały wykazane za okresy, w których jednostka ta wystąpiła.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Polityka inwestycyjna przy konstrukcji portfela Funduszu uwzględniła w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- ryzyko gospodarcze i polityczne – jest to ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;
- ryzyko zmian stóp procentowych – jest to sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;
- ryzyko kredytowe i rozliczenia – związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;
- ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;
- ryzyko rynkowe – inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
- ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej ilości instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych Funduszu w początkowej fazie rozwoju;
- ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahanie wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – pomimo tego, iż do prowadzenia rejestru aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Allianz Polska Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahanie wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:
 - ryzyko związane z zawarciem określonych umów – Fundusz nie zawiera umów, z którymi wiązałyby się ryzyka inwestycyjne inne niż wskazane w niniejszej Informacji;
 - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Członek Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki rozrachunkowej transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, jak również w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa;
 - ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – PTE Allianz Polska S.A., jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Członek Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Członek

Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- otwarcie likwidacji Funduszu – Fundusz ulega rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – inne towarzystwo może, bez zgody Członków Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejścia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa zarządzającego Funduszem;
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Członków Funduszu;
- połączenie Funduszu z innym funduszem – połączenie Funduszu z innym funduszem może mieć wpływ na wartość jednostek rozrachunkowych. Połączenie Funduszu z innym funduszem nie wymaga zgody Członków Funduszu;
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta danego instrumentu będącego przedmiotem lokaty Funduszu, a także jednocześnie podmiotu gwarantującego tę emisję, możliwa jest utrata znacznych aktywów Funduszu;
- ryzyko inflacji – poziom inflacji ma dla Członka Funduszu zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;
- ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.

ZALĄCZNIK NR 1**DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnąć poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje wyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
3. Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana będzie w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiąganych przez te fundusze.
4. Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
5. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko- i średniookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
6. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
7. Polityka inwestycyjna uwzględniła przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,
 - 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - 7) ryzyko walutowe.
8. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
9. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
10. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
11. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.