

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU
EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
30 CZERWCA 2005 ROKU**

Spis treści

I)	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
II)	Bilans.....	15
III)	Rachunek zysków i strat.....	17
IV)	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	18
V)	Zestawienie portfela inwestycyjnego	20

I) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chocimskiej 17, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

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

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

- i) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - j) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - k) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;
 - l) obligacjach przychodowych;
 - m) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu oraz które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - n) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem i które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - o) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt. m) i n);
 - p) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, innych niż w pkt. j) i m);
 - q) listach zastawnych;
 - r) kwitach depozytowych, w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 2) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) i pkt. 11), z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt. 4) – 5).
- 3) Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w pkt. 1), z tym że lokaty w prawa pochodne muszą mieć na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów Funduszu, mając na względzie typy ryzyka, które powinny być ograniczone, dostępność instrumentów umożliwiających zmniejszenie ryzyka, możliwość wyceny tych instrumentów oraz efekty ich stosowania.
- 4) Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. a) – m) i p) – r) oraz w pkt. 3), powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu.
- 5) Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. b) – o) podlegają następującym ograniczeniom:
- a) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie

banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;

b) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. h), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany;

c) w przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. i), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

d) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów;

e) łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1) lit. d), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.

6) Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:

a) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych w walucie polskiej;

b) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15% w listach zastawnych nie dopuszczonych do publicznego obrotu;

c) 40 % wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje, prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym oraz akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych, przy czym lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na rynku równoległym nie mogą przekroczyć 7,5 % wartości aktywów (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);

d) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);

e) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w kwitach depozytowych, w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

f) 10 % wartości aktywów – w przypadku lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

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

- h) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - i) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;
 - j) 40 % wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - k) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - l) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych;
 - m) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne;
 - n) 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu.
- 7) Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt. 6) lit. c) – g), mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
- 8) Lokaty aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, o których mowa w pkt. 6) lit. c) – e), nie mogą stanowić więcej niż 10 % jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 1 %, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 20 % jednej emisji akcji spółki. Suma aktywów Funduszu ulokowanych w emisjach akcji spółek, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10 % jednej emisji akcji, nie może stanowić więcej niż 5 % wartości aktywów Funduszu. Jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenia te stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
- 9) Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 6) lit. f), nie mogą stanowić więcej niż 35 % jednej emisji. Jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
- 10) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
- 11)
- a) Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw

- obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, a także w papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
- b) Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w niniejszym punkcie, nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów;
- c) Do lokat, o których mowa w niniejszym punkcie, zastosowanie mają ograniczenia wskazane w poprzednich punktach.
- 12) W celu obliczenia maksymalnej części aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat, dla ustalenia zgodności z obowiązującymi ograniczeniami, do wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się wartość naliczonych odsetek na dzień wyceny.
- 13) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w :
- a) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Funduszem,
 - b) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Funduszem,
 - c) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w lit. a) i b).
- 14) Fundusz nie może:
- a) zbywać swoich aktywów:
 - PTE Allianz Polska S.A.,
 - członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej PTE Allianz Polska S.A.,
 - osobom zatrudnionym w PTE Allianz Polska S.A.,
 - osobom pozostającym z osobami wymienionymi w dwóch poprzedzających punktach w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - akcjonariuszom PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.;
 - b) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w lit. a);
 - c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem pkt. 1) i pkt. 11) lit. a) oraz pkt. 15).
- 15) Fundusz może udzielać z aktywów pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w pkt. 1) lit. e) i f), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.
- 16) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z przepisami regulującymi publiczny obrót papierami wartościowymi.
- 17) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.

- 18) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt. 11), zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym punkcie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.
- 19)
- a) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w banku, który jest:
 - akcjonariuszem PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotem związanym w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
 - podmiotem związanym w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A..
 - b) Fundusz nie może zawierać z podmiotami, o których mowa w lit. a), umów lub dokonywać innych czynności prawnych związanych z lokowaniem aktywów funduszu.
 - c) Ograniczenie, o którym mowa w lit. a) i b), nie dotyczy lokat w depozytach bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 14 dni, o łącznej wartości nie większej niż 2% wartości aktywów Funduszu.
 - d) Ograniczenie, o którym mowa w lit. b), nie dotyczy świadczenia usług w ramach działalności maklerskiej w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
- 20) Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, lub certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, zarządzane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, którego akcjonariuszami są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub podmioty z nimi związane.
- 21) Fundusz nie może nabywać tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, jeżeli akcjonariuszami (udziałowcami) tej instytucji są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub jednostki dominujące w stosunku do tych akcjonariuszy w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r., nr 76, poz. 694 oraz z 2003 r., nr 60, poz. 535, nr 139, poz. 1324 i nr 229, poz. 2276).
- 22) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz niezwłocznie obowiązany jest podjąć kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004 roku.

F) Kontynuowanie działalności

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

G) Zasady rachunkowości

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

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

1) Kapitał Funduszu

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

3) Kapitał premiowy

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

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

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

5) Transakcje nabycia / (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

Transakcje nabycia lub zbycia składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia umowy.

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub 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 umową.

6) Transakcje pozostałe

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

7) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

8) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

9) Zrealizowane dodatnie / ujemne różnice kursowe

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych – po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta Fundusz.

a) Zrealizowane dodatnie / ujemne różnice kursowe ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.

b) Zrealizowane dodatnie / ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

10) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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.

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

11) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

Ustalenie wartości należnych odsetek następuje na podstawie publikowanej przez emitenta tabeli odsetek.

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

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

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

12) Koszty operacyjne

a) Koszty Depozytariusza

Wynagrodzenie Depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie aktywów, za obsługę rachunków bankowych Funduszu, za rozliczanie transakcji oraz opłaty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

Odsetki są naliczane memorialowo, 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 memorialowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.

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

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

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

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

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

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

szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru.

2) Wycena akcji

Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu ustala się w oparciu o cenę rynkową.

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

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

I) Wycena środków pieniężnych

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

J) Zasada FIFO

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

K) Zmiany prezentacji danych finansowych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w prezentacji poszczególnych elementów sprawozdania finansowego Funduszu.

L) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach rachunkowości.

II) Bilans

Bilans Allianz Polska OFE w złotych

BILANS		według stanu na dzień	
		30 czerwca 2004r.	30 czerwca 2005r.
I.	Aktywa	1 430 196 820,57	1 947 936 363,03
1.	Portfel inwestycyjny	1 422 314 425,64	1 925 099 808,16
2.	Środki pieniężne	2 009 430,53	19 163 093,01
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	2 009 430,53	19 163 093,01
	- na rachunku wpłat	1 909 769,86	19 142 037,35
	- na rachunku wypłat	98 729,31	20 124,30
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	5 872 964,40	3 673 461,86
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	1 552 556,12
	b) z tytułu dywidend	353 684,80	1 871 307,70
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	19 850,58	154 997,21
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	73 861,02	94 600,83
	f) pozostałe należności	5 425 568,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	13 199 028,04	23 887 314,57
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	5 340 301,41	1 612 019,21
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	7 227 901,47	21 153 337,11
4.	Wobec Towarzystwa	378 258,87	880 820,48
5.	Wobec Depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	73 861,02	94 600,83
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	105 443,17	62 558,67
10.	Rozliczenia międzyokresowe	73 262,10	83 978,27
III.	Aktywa netto (I - II)	1 416 997 792,53	1 924 049 048,46
IV.	Kapitał Funduszu	1.344.472.508,33	1 664 482 732,20

V.	Kapitał rezerwowy	0,00	0,00
VI.	Kapitał premiowy	129.444,53	181 758,43
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5.540.073,23	5 540 073,23
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	66.855.766,44	253 844 484,60
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	26.283.405,67	92 897 916,47
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	31.873.090,91	101 496 298,97
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	8.699.269,86	59 450 269,16
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	1 416 997 792,53	1 924 049 048,46

III) Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Allianz Polska OFE w złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres:	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2004r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2005r.
I.	Przychody operacyjne	31 554 033,23	42 929 152,72
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	31 300 990,48	42 311 165,37
	a) dywidendy i udziały w zyskach	3 160 115,38	5 830 497,64
	b) odsetki, w tym:	28 100 986,25	36 088 513,12
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	27 337 454,05	34 773 374,75
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	763 532,20	1 315 138,37
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	38 875,20	391 161,64
	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	1 013,65	992,97
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	83 076,90	134 541,76
3.	Pozostałe przychody	169 965,85	483 445,59
II.	Koszty operacyjne	5.270.627,56	6 176 877,49
1.	Koszty zarządzania Funduszem	3.770.836,96	4 812 246,81
2.	Koszty zasilania rachunku premiowego	205.664,58	534 694,01
3.	Koszty wynagrodzenia Depozytariusza	199.332,55	236 648,51
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	61.002,55	59,42
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	60.681,90	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	320,65	59,42
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	0,00	-421 098,68
7.	Pozostałe koszty	1.033.790,92	1 014 327,42
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	26.283.405,67	36 752 275,23
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	40.572.360,77	55 862 065,30
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	31.873.090,91	27 964 950,62
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	8.699.269,86	27 897 114,68
V.	Wynik z operacji (III + IV)	66.855.766,44	92 614 340,53
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	66.855.766,44	92 614 340,53

IV) Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska OFE w złotych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres:	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2004r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2005r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 210 766 805,46	1 670 469 108,18
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1.192.935.687,20	1 503 542 158,77
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	151 536 821,13	160 940 573,43
	a) zwiększenia z tytułu:	163 453 821,45	188 932 235,74
	- wpłat członków	151 753 718,88	179 241 630,28
	- otrzymanych wpłat transferowych	11 676 491,29	9 689 862,53
	- pokrycia szkody	23 611,28	742,93
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-11 917 000,32	-27 991 662,31
	- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	-11 677 383,65	-27 433 483,23
	- wypłat osobom uprawnionym	-156 674,24	-434 963,77
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-82 942,43	-123 215,31
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1.344.472.508,33	1 664 482 732,20
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	17.831.118,26	0,00
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-17.831.118,26	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	2.210.791,84	85 547,50
	- wpłat Towarzystwa	1.177.000,92	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	85 547,50
	- pozostałe	1.033.790,92	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	-20.041.910,10	-85 547,50
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-14.501.836,87	-84 225,96
	- pozostałe	-5.540.073,23	-1 321,54
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	156 732,11
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	129 444,53	25 026,32
	a) zwiększenia z tytułu	129 444,53	521 183,60
	- wpłat Towarzystwa	129 444,53	521 183,60
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	-496 157,28

	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-85 547,50
	- zasilenia Funduszu	0,00	-421 098,68
	- pozostałe	0,00	10 488,90
3.2.	Kapitał premiiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	129 444,53	181 758,43
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,00	5 540 073,23
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5 540 073,23	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	5 540 073,23	0,00
	- wpłat Towarzystwa	5 540 073,23	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	0,00
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	5 540 073,23	5 540 073,23
5.	Wynik finansowy	66.855.766,44	253 844 484,60
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	1 416 997 792,53	1 924 049 048,46

V) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska OFE.

Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		30 czerwca 2004r.				30 czerwca 2005r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1	Bony skarbowe		0,00	0,00	0,00 %		19 176 766,57	19 176 766,57	0,98 %
2	Obligacje skarbowe		856 257 450,88	895 595 276,70	62,62 %		1 141 432 870,45	1 233 319 140,57	63,32%
	DZ1111 – 2011/11/24 – 7,09%	21 926	21 816 412,84	22 350 706,62	1,56 %	46 160	45 929 242,84	48 114 876,00	2,47%
	DS0509 – 2009/05/24 – 6%	6 240	5826 438,82	5 909 155,20	0,41 %	196 240	190 021 938,82	206 931 155,20	10,62%
	DS1013 – 2013/10/24 – 5%	0	0,00	0,00	0,00 %	35 000	31 008 500,00	37 114 350,00	1,91%
	DS1015 – 2015/10/24 – 6,25%	0	0,00	0,00	0,00 %	45 000	44 136 129,57	52 746 300,00	2,71%
	DS1109 – 2009/11/24 – 6%	16 000	10 229 900,00	15 632 000,00	1,09 %	16 000	10 229 900,00	17 475 840,00	0,90%
	DS1110 – 2010/11/24 – 6%	0	0,00	0,00	0,00 %	65 000	65 758 500,00	71 658 600,00	3,68%
	OS1004 – 2004/10/12 – 10 %	20 000	20 300 000,00	21 661 600,00	1,51 %	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0205 – 2005/02/12 – 8,5%	78 980	77 252 140,00	82 358 764,40	5,76 %	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0206 – 2006/02/12 – 8,5%	20 000	20 158 000,00	20 981 600,00	1,47 %	20 000	20 158 000,00	21 084 800,00	1,08%
	PS0310 – 2010/03/24 – 5,75%	0	0,00	0,00	0,00 %	85 000	86 039 800,00	90 366 900,00	4,64%
	PS0506 – 2006/05/12 – 8,5%	40 000	40 380 000,00	41 184 400,00	2,88 %	40 000	40 380 000,00	41 712 400,00	2,14%
	PS0507 – 2007/05/12 – 8,5%	65 000	66 878 200,00	67 373 150,00	4,71 %	65 000	66 878 200,00	70 207 150,00	3,60%
	PS0605 – 2005/06/12 – 8,5%	120 000	122 167 200,00	122 086 800,00	8,54 %	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0608 – 2008/06/24 – 5,75%	30 000	28 592 500,00	28 228 500,00	1,97 %	115 000	112 677 500,00	118 777 750,00	6,10%
	PS1004 – 2004/10/12 – 8,5%	30 000	28 450 000,00	31 975 500,00	2,24 %	0	0,00	0,00	0,00%
	PS1005 – 2005/10/12 – 8,5%	74 950	73 226 845,00	80 672 432,50	5,64 %	104 950	103 568 845,00	112 273 411,00	5,76%
	PS1106 – 2006/11/12 – 8,5%	78 000	78 834 580,00	83 869 500,00	5,86 %	98 000	99 374 580,00	108 197 880,00	5,55%
	OK0405 – 2005/04/12	60 000	56 892 000,00	56 952 000,00	3,98 %	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0406 – 2006/04/12	22 000	19 233 000,00	19 375 400,00	1,35 %	82 000	74 631 000,00	79 179 200,00	4,06%
	OK0804 – 2004/08/21	40 000	36 668 000,00	39 656 000,00	2,77 %	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0805 – 2005/08/12	40 000	36 919 000,00	37 096 000,00	2,59 %	35 000	32 291 500,00	34 811 000,00	1,79%

	OK0807 – 2007/08/12	0	0,00	0,00	0,00 %	70 000	63 078 000,00	63 721 000,00	3,27%
	OK1204 – 2004/12/12	90.000	84 096 000,00	87 489 000,00	6,12 %	0	0,00	0,00	0,00%
3	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa		14 200 000,00	14 539 096,00	1,02 %		14 200 000,00	14 597 132,82	0,75%
	Polskie Koleje Państwowe S.A. – 2011/02/06 – 7,04%	142	14 200 000,00	14 539 096,00	1,02 %	142	14 200 000,00	14 597 132,82	0,75%
4	Depozyty w bankach krajowych		10.302.051,56	10.302.051,56	0,72%		86 493 675,52	86 493 675,52	4,44%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2005/07/01 – 4,75 %		0,00	0,00	0,00%		86 493 675,52	86 493 675,52	4,44%
5	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, a emitowane przez spółki publiczne		13 832 116,41	15 601 717,60	1,09 %		4 404 409,21	6 176 381,20	0,32%
6	Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych		343 545 530,32	443 051 456,04	30,98 %		454 083 650,46	556 937 291,48	28,59%
	Amica Wronki S.A.	350 838	13 994 390,50	14 384 358,00	1,01 %	276.230	10 428 628,31	8 099 063,60	0,42%
	Bank Zachodni WBK S.A.	229 024	18 251 413,45	19 783 093,12	1,38 %	75.024	5 196 173,42	7 975 051,20	0,41%
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	333 615	19 066 450,15	23 029 443,45	1,61 %	380.356	22 076 642,23	22 558 914,36	1,16%
	Grupa Kęty S.A.	127 437	6 431 347,99	18 112 620,81	1,27 %	61.971	2 350 466,60	7 408 633,05	0,38%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 672 428	42 172 083,12	47 563 852,32	3,33 %	359.372	7 332 037,00	12 193 491,96	0,63%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	312 108	33 607 847,43	38 620 243,92	2,70 %	355.829	40 710 874,07	50 812 381,20	2,61%
	PKO Bank Polski S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2.331.666	51 348 683,83	63 024 931,98	3,24%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	2 012 773	39 876 455,18	59 678 719,45	4,17 %	1.314.862	40 828 136,05	65 743 100,00	3,38%
	Telekomunikacja Polska S.A.	3 878 136	51 944 851,20	59 257 918,08	4,14 %	2.829.403	36 645 899,46	58 031 055,53	2,98%
7	Prawa do akcji notowane na GPW		4 899 780,00	5 444 200,00	0,38 %		8 759 000,00	8 399 420,00	0,43%
8	Prawa poboru akcji spółek dopuszczonych do publicznego obrotu nienotowanych na GPW i CeTO		26 397,00	50 817,60	0,004 %		0,00	0,00	0,00 %
I	Razem lokaty krajowe		1 243 063 326,17	1 384 584 615,50	96,81 %		1 728 550 372,21	1 925 099 808,16	98,83%

I	Papiery wartościowe emitowane przez rządy innych krajów		39 073 826,23	37 729 810,14	2,64 %		0,00	0,00	0,00 %
	US Treasury bonds – 2005/04/30 – 1,625%	10 000	39 073 826,23	37 729 810,14	2,64 %	0	0,00	0,00	0,00 %
II	Razem lokaty zagraniczne		39 073 826,23	37 729 810,14	2,64 %		0,00	0,00	0,00%
III	Razem lokaty		1 282 137 152,40	1 422 314 425,64	99,45 %		1 728 550 372,21	1 925 099 808,16	98,83%

Warszawa, dnia 23 września 2005 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Marek Wujec
Wiceprezes Zarządu

Iwona Hykawy
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj
Główny Księgowy