

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE  
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU  
EMERYTALNEGO  
ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 CZERWCA 2022 ROKU**

## **SPIS TREŚCI**

|      |   |    |
|------|---|----|
| I.   | WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 3  |
| II.  | BILANS.....                                   | 11 |
| III. | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                 | 12 |
| IV.  | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....     | 13 |
| V.   | ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....      | 14 |

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443. Od początku 2020 roku Towarzystwo reprezentowane było przez Zarząd w trzysobowym składzie: Zbigniew Świątek – Prezes Zarządu, Grzegorz Zubrzycki – Wiceprezes Zarządu, Jerzy Nowak – członek Zarządu. W dniu 28 lutego 2021 r. powzięto informację o śmierci Jerzego Nowaka, w związku z tym sprawozdanie finansowe zostało podpisane dwuosobowo.

### B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 4 maja 1999 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 17.

### C) Cel inwestycyjny

Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiągniętych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.

### D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), 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), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717).
- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

### E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity 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.

##### 1) 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.

##### a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

##### b) Zmniejszenia kapitału

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

##### 2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

##### 3) Kapitał premiowy

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

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

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

4) 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, w wysokości zgodnej z zawartą umową.

5) 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.

6) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) dacie rozliczenia umowy.

7) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.

8) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt.

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

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz

pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyłacony 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.

## 10) 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. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień

ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

f) Zrealizowane 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.

g) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania 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 nominatu 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.) 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 zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolacje czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta. 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 ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań,



udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

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

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2021. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2021 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 36 143 886,14 zł.

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

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) Na dzień 30 czerwca 2022 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się zabezpieczone obligacje serii H spółki OT Logistics S.A.

Obligacje te weszły w skład portfela inwestycyjnego w maju 2019 r. w wyniku konwersji niezabezpieczonych obligacji serii D i F wyżej wymienionego emitenta. Konwersja obligacji serii D i F na obligacje serii H miała miejsce w związku z trwającą w spółce OT Logistics S.A. restrukturyzacją zadłużenia finansowego. W następstwie kontynuacji tego procesu w czerwcu 2020 r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało o zlikwidowaniu mechanizmu częściowej wcześniejszej spłaty obligacji serii H i o przesunięciu stanowiących łącznie 18,2 % wartości nominalnej obligacji serii H rat wcześniejszych płatności na datę zapadalności obligacji serii H w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zmiany te skutkowały obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Pod koniec 2020 r. Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie poprzez jej obniżenie. Szacunki te potwierdziły się i w kwietniu 2021 r. Zgromadzenia Obligatariuszy serii H zdecydowały o przesunięciu pierwotnej daty zapadalności obligacji serii H z 30 kwietnia 2021 r. na dzień 30 lipca 2021 r., następnie na dzień 29 października 2021 r., a następnie do 29 kwietnia 2022 r. Przesunięcia te miały każdorazowo wpływ na obniżenie wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Jednocześnie w listopadzie 2021 r.

doszło do częściowego wcześniejszego wykupu obligacji w kwocie odpowiadającej 47,5% ich wartości nominalnej. W kwietniu 2022 r. Zgromadzenie Obligatariuszy zdecydowało o przesunięciu daty wykupu obligacji na dzień 31 października 2022 r., co miało wpływ na obniżenie wyceny obligacji w portfelu Funduszu

- 3) W 2022 r. Fundusz nie odnotował istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na organizację działalności Towarzystwa. W celu zapewnienia ciągłości działania Funduszu i kontynuacji świadczenia usług Towarzystwo podjęło działania zapewniające należyte środki bezpieczeństwa i higieny pracy oraz umożliwiające świadczenie pracy zdalnej przez pracowników.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

- 4) W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła wojnę z Ukrainą, która nie uległa zakończeniu do dnia podpisania sprawozdania. Fakt ten oraz wprowadzone sankcje gospodarcze na Federację Rosyjską mają wpływ na sytuację gospodarczą zarówno w kraju, jak i za granicą, co w istotny sposób przekłada się także na sytuację na rynkach kapitałowych, a w konsekwencji również na osiągnięte w 2022 r. wyniki finansowe Funduszu i zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu w pierwszym półroczu 2022r. (o około 19% w stosunku do wartości aktywów netto na koniec 2021r.) Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować jej wpływu na wyniki finansowe Funduszu w przyszłości. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej wojną na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

- 5) Dnia 17 stycznia 2022 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna i Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna podpisały plan połączenia w związku z planowanym ich połączeniem w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

Dnia 18 stycznia 2022 r. powyższe spółki złożyły wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na ich połączenie, którego skutkiem w przypadku jego wydania będzie m.in. likwidacja Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu wskazanym w tym zezwoleniu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została wydana decyzja administracyjna w sprawie powyższego wniosku.

W dniu 21 lutego 2022 r. Walne Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółki Akcyjnej i Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej podjęły uchwały o połączeniu spółek, którego skutkiem, z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców, w wypadku uprzedniego uzyskania stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na ich połączenie, będzie przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

| BILANS       |   | Według stanu na dzień   |                         |
|--------------|---|-------------------------|-------------------------|
|              |   | 30 czerwca 2021 r.      | 30 czerwca 2022 r.      |
| <b>I.</b>    | <b>Aktywa</b>   | <b>8 062 877 043,50</b> | <b>7 100 415 442,60</b> |
| 1.           | Portfel inwestycyjny  | 7 847 422 843,61        | 6 802 867 962,93        |
| 2.           | Środki pieniężne  | 179 538 963,77          | 244 940 075,78          |
|              | a) na rachunkach bieżących  | 174 732 333,90          | 240 620 598,72          |
|              | b) na rachunku przeliczeniowym  | 4 806 629,87            | 4 319 477,06            |
|              | - na rachunku wpłat   | 0,00                    | 3 364 081,00            |
|              | - na rachunku wypłat  | 4 805 698,51            | 954 464,70              |
|              | - do wyjaśnienia  | 931,36                  | 931,36                  |
|              | c) na pozostałych rachunkach  | 0,00                    | 0,00                    |
| 3.           | Należności  | 35 915 236,12           | 52 607 403,89           |
|              | a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego                                      | 0,00                    | 0,00                    |
|              | b) z tytułu dywidend  | 35 442 201,84           | 32 721 193,31           |
|              | c) z tytułu pożyczek  | 0,00                    | 0,00                    |
|              | d) z tytułu odsetek   | 0,00                    | 0,00                    |
|              | e) od Towarzystwa   | 42 329,49               | 26 344,23               |
|              | f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy  | 430 704,79              | 359 866,35              |
|              | g) pozostałe należności   | 0,00                    | 19 500 000,00           |
| 4.           | Rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>II.</b>   | <b>Zobowiązania</b>   | <b>5 850 185,33</b>     | <b>5 203 375,54</b>     |
| 1.           | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego  | 0,00                    | 0,00                    |
| 2.           | Z tytułu pożyczek i kredytów  | 0,00                    | 0,00                    |
| 3.           | Wobec członków  | 0,00                    | 3 318 345,63            |
| 4.           | Wobec Towarzystwa   | 0,00                    | 59 124,82               |
| 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                                   | 430 704,79              | 359 866,35              |
| 8.           | Pozostałe zobowiązania  | 5 163 938,45            | 1 232 084,51            |
| 9.           | Rozliczenia międzyokresowe  | 255 542,09              | 233 954,23              |
| <b>III.</b>  | <b>Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>8 057 026 858,17</b> | <b>7 095 212 067,06</b> |
| <b>IV.</b>   | <b>Kapitał Funduszu</b>   | <b>996 768 585,73</b>   | <b>847 192 137,02</b>   |
| <b>V.</b>    | <b>Kapitał rezerwowy</b>  | <b>-6 523 282,89</b>    | <b>-6 368 415,33</b>    |
| <b>VI.</b>   | <b>Kapitał premiowy</b>   | <b>-202 869,92</b>      | <b>-320 290,29</b>      |
| <b>VII.</b>  | <b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>                                      | <b>7 066 984 425,25</b> | <b>6 254 708 635,66</b> |
| 1.           | Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji  | 3 800 626 145,03        | 4 010 079 406,95        |
| 2.           | Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji                    | 952 980 456,49          | 1 025 524 498,70        |
| 3.           | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji   | 2 313 377 823,73        | 1 219 104 730,01        |
| 4.           | Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody   | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>VIII.</b> | <b>Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)</b> | <b>8 057 026 858,17</b> | <b>7 095 212 067,06</b> |

### III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT |   | Za okres                               |  |
|-------------------------|---|--|--|
|                         |   | od 1 stycznia do<br>30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do<br>30 czerwca 2022 r. |
| <b>I.</b>               | <b>Przychody operacyjne</b>   | <b>101 594 441,08</b>                  | <b>136 336 460,92</b>                  |
| 1.                      | Przychody portfela inwestycyjnego   | 100 704 710,29                         | 130 711 300,74                         |
|                         | a) dywidendy i udziały w zyskach  | 86 356 217,71                          | 109 811 885,32                         |
|                         | b) odsetki, w tym:  | 14 187 992,58                          | 20 899 415,42                          |
|                         | - odsetki od dłużnych papierów wartościowych  | 14 185 972,84                          | 20 899 415,42                          |
|                         | - odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych   | 2 019,74                               | 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  | 160 500,00                             | 0,00                                   |
| 2.                      | Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych  | 0,00                                   | 1 906 286,03                           |
| 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 | 889 730,79                             | 3 718 874,15                           |
| 4.                      | Pozostałe przychody   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>II.</b>              | <b>Koszty operacyjne</b>  | <b>22 649 062,34</b>                   | <b>29 759 474,13</b>                   |
| 1.                      | Koszty zarządzania Funduszem  | 19 805 507,08                          | 21 437 118,07                          |
| 2.                      | Koszty zasilenia rachunku premiewego  | 2 201 236,07                           | 2 390 395,51                           |
| 3.                      | Koszty wynagrodzenia depozytariusza   | 576 461,31                             | 616 553,18                             |
| 4.                      | Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:  | 0,00                                   | 0,00                                   |
|                         | a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej   | 0,00                                   | 0,00                                   |
|                         | b) pozostałe koszty inwestycyjne  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| 5.                      | Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| 6.                      | Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym   | -2 161 386,95                          | 0,00                                   |
| 7.                      | 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   | 1 394 689,98                           | 3 231 981,78                           |
| 8.                      | Koszty danin publicznoprawnych  | 832 554,85                             | 2 083 425,59                           |
| 9.                      | Pozostałe koszty  | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>III.</b>             | <b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>  | <b>78 945 378,74</b>                   | <b>106 576 986,79</b>                  |
| <b>IV.</b>              | <b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>   | <b>1 256 591 243,65</b>                | <b>-1 679 275 650,81</b>               |
| 1.                      | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji   | 40 269 390,51                          | 45 373 803,59                          |
| 2.                      | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji   | 1 216 321 853,14                       | -1 724 649 454,40                      |
| <b>V.</b>               | <b>Wynik z operacji (III + IV)</b>  | <b>1 335 536 622,39</b>                | <b>-1 572 698 664,02</b>               |
| <b>VI.</b>              | <b>Przychody z tytułu pokrycia szkody</b>   | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                            |
| <b>VII.</b>             | <b>Wynik finansowy (V + VI)</b>   | <b>1 335 536 622,39</b>                | <b>-1 572 698 664,02</b>               |

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |  | Za okres                           |                                    |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|
|                                      |  | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2022r. |
| <b>I.</b>                            | <b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>  | <b>6 773 070 573,65</b>            | <b>8 728 612 735,35</b>            |
| <b>1.</b>                            | <b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>1 048 274 208,56</b>            | <b>908 046 846,24</b>              |
| 1.1.                                 | Zmiany w kapitale Funduszu   | -51 505 622,83                     | -60 854 709,22                     |
|                                      | a) zwiększenia z tytułu:   | 94 176 499,59                      | 98 563 195,28                      |
|                                      | - wpłat członków   | 93 031 062,76                      | 97 288 243,14                      |
|                                      | - otrzymanych wpłat transferowych  | 1 145 436,81                       | 1 274 915,48                       |
|                                      | - pokrycia szkody  | 0,02                               | 36,66                              |
|                                      | b) zmniejszenia z tytułu:  | -145 682 122,42                    | -159 417 904,50                    |
|                                      | - wypłat transferowych   | -1 558 320,20                      | -893 326,57                        |
|                                      | - wypłat osobom uprawnionym  | -4 383 812,87                      | -4 597 669,79                      |
|                                      | - wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS | 0,00                               | 0,00                               |
|                                      | - zwrotu błędnie wpłaconych składek  | -3 657 157,18                      | -2 647 124,84                      |
|                                      | - pozostałe  | -136 082 832,17                    | -151 279 783,30                    |
| <b>1.2.</b>                          | <b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>996 768 585,73</b>              | <b>847 192 137,02</b>              |
| <b>2.</b>                            | <b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>-6 522 875,61</b>               | <b>-6 525 045,75</b>               |
| 2.1.                                 | Zmiany w kapitale rezerwowym   | -407,28                            | 156 630,42                         |
|                                      | a) zwiększenia z tytułu:   | 30 102,88                          | 2 466 018,47                       |
|                                      | - przeniesienia środków z rachunku premiowego  | 30 102,88                          | 2 466 018,47                       |
|                                      | b) zmniejszenia z tytułu:  | -30 510,16                         | -2 309 388,05                      |
|                                      | - wypłat na rzecz Towarzystwa  | -30 510,16                         | -2 309 388,05                      |
| <b>2.2.</b>                          | <b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>-6 523 282,89</b>               | <b>-6 368 415,33</b>               |
| <b>3.</b>                            | <b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>  | <b>-128 562,16</b>                 | <b>-316 364,82</b>                 |
| 3.1.                                 | Zmiany w kapitale premiowym  | -74 307,76                         | -3 925,47                          |
|                                      | a) zwiększenia z tytułu:   | 2 117 182,07                       | 2 462 093,00                       |
|                                      | - wpłat Towarzystwa  | 2 117 182,07                       | 2 462 093,00                       |
|                                      | b) zmniejszenia z tytułu:  | -2 191 489,83                      | -2 466 018,47                      |
|                                      | - zasilenia rachunku rezerwowego   | -30 102,88                         | -2 466 018,47                      |
|                                      | - zasilenia Funduszu   | -2 161 386,95                      | 0,00                               |
| <b>3.2.</b>                          | <b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>  | <b>-202 869,92</b>                 | <b>-320 290,29</b>                 |
| <b>4.</b>                            | <b>Wynik finansowy</b>   | <b>7 066 984 425,25</b>            | <b>6 254 708 635,66</b>            |
| <b>II.</b>                           | <b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>8 057 026 858,17</b>            | <b>7 095 212 067,06</b>            |

**V. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

| ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO |  |                        |                        |                        |                                       |                    |                        |                        |                                       |
|-------------------------------------|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Instrument finansowy                |  | według stanu na dzień: |                        |                        |                                       |                    |                        |                        |                                       |
|                                     |  | 30 czerwca 2021 r.     |                        |                        |                                       | 30 czerwca 2022 r. |                        |                        |                                       |
|                                     |  | Ilość (w szt.)         | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup> | Ilość (w szt.)     | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) <sup>1)</sup> |
| 1.                                  | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej   |                        | 2 025 860,00           | 2 137 680,00           | 0,03%                                 |                    | 2 025 860,00           | 1 782 880,00           | 0,03%                                 |
| 2.                                  | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej   |                        | 209 736 650,00         | 215 599 050,00         | 2,67%                                 |                    | 208 622 580,00         | 193 381 860,00         | 2,72%                                 |
|                                     | EIB0225 - 2025/02/25   | 117 000                | 116 265 110,00         | 117 356 850,00         | 1,46%                                 | 117 000            | 116 265 110,00         | 117 938 340,00         | 1,66%                                 |
|                                     | EIB0826 - 2026/08/25   | 90 000                 | 93 471 540,00          | 98 242 200,00          | 1,22%                                 | 89 000             | 92 357 470,00          | 75 443 520,00          | 1,06%                                 |
| 3.                                  | Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                   |                        | 10 000 000,00          | 10 060 100,00          | 0,12%                                 |                    | 0,00                   | 0,00                   | 0,00%                                 |
| 4.                                  | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                    |                        | 411 004 910,00         | 405 508 706,12         | 5,03%                                 |                    | 369 939 700,00         | 373 708 991,54         | 5,26%                                 |
|                                     | ECH0524 - 2024/05/31   | 5 910                  | 59 100 000,00          | 60 012 740,40          | 0,74%                                 | 7 850              | 78 500 000,00          | 79 916 532,50          | 1,13%                                 |
| 5.                                  | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej |                        | 151 803 580,00         | 153 579 781,30         | 1,91%                                 |                    | 143 475 680,00         | 146 214 313,10         | 2,06%                                 |
|                                     | GHI0925 - 2025/09/29   | 0                      | 0,00                   | 0,00                   | 0,00%                                 | 79 500             | 78 705 000,00          | 80 968 365,00          | 1,14%                                 |
| 6.                                  | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej   |                        | 4 060 375 192,11       | 6 249 192 346,26       | 77,51%                                |                    | 4 109 697 881,02       | 5 239 807 810,93       | 73,80%                                |
|                                     | Asseco Poland S.A.   | 1 529 294              | 73 734 258,91          | 118 324 535,37         | 1,47%                                 | 1 529 294          | 73 734 258,91          | 114 696 285,35         | 1,62%                                 |
|                                     | Bank Handlowy w Warszawie S.A.   | 1 694 946              | 124 631 314,20         | 78 416 337,70          | 0,97%                                 | 1 694 946          | 124 631 314,20         | 95 715 804,05          | 1,35%                                 |
|                                     | Bank Polska Kasa Opieki S.A.   | 2 115 460              | 211 354 168,46         | 199 247 138,65         | 2,47%                                 | 2 115 460          | 211 354 168,46         | 172 959 374,96         | 2,44%                                 |
|                                     | Budimex S.A.   | 516 081                | 51 363 898,38          | 146 442 783,30         | 1,82%                                 | 516 081            | 51 363 898,38          | 117 663 319,91         | 1,66%                                 |
|                                     | CD Projekt S.A.  | 905 131                | 109 626 292,16         | 168 743 572,33         | 2,09%                                 | 905 131            | 109 626 292,16         | 88 008 059,44          | 1,24%                                 |
|                                     | Cyfrowy Polsat S.A.  | 6 751 818              | 122 587 119,79         | 203 918 407,24         | 2,53%                                 | 4 751 818          | 73 790 593,03          | 101 230 354,76         | 1,43%                                 |
|                                     | Dino Polska S.A.   | 299 384                | 10 328 748,00          | 84 140 436,16          | 1,04%                                 | 299 384            | 10 328 748,00          | 95 486 940,06          | 1,34%                                 |

|             |   |            |                         |                         |               |            |                         |                         |               |
|-------------|---|------------|-------------------------|-------------------------|---------------|------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
|             | Dom Development S.A.  | 768 274    | 35 822 034,62           | 106 922 075,47          | 1,33%         | 768 274    | 35 822 034,62           | 75 455 032,15           | 1,06%         |
|             | Globe Trade Centre S.A.   | 11 741 105 | 70 081 036,73           | 77 783 646,51           | 0,96%         | 14 966 105 | 90 721 036,73           | 100 449 503,54          | 1,41%         |
|             | Grupa Kęty S.A.   | 497 462    | 57 303 947,05           | 324 601 367,18          | 4,03%         | 476 413    | 52 642 508,33           | 289 297 125,40          | 4,07%         |
|             | ING Bank Śląski S.A.  | 1 469 297  | 94 363 934,54           | 274 635 264,98          | 3,41%         | 1 469 297  | 94 363 934,54           | 253 099 338,06          | 3,56%         |
|             | Inter Cars S.A.   | 394 395    | 32 946 622,08           | 149 049 797,84          | 1,85%         | 394 395    | 32 946 622,08           | 158 074 501,99          | 2,23%         |
|             | KGHM Polska Miedź S.A.  | 1 741 592  | 120 887 257,31          | 326 759 406,79          | 4,05%         | 1 741 592  | 120 887 257,31          | 210 562 304,30          | 2,97%         |
|             | Kruk S.A.   | 1 006 556  | 77 050 312,73           | 253 685 529,66          | 3,15%         | 939 056    | 62 902 431,73           | 223 243 567,09          | 3,14%         |
|             | LPP S.A.  | 21 856     | 51 943 088,95           | 282 944 644,04          | 3,51%         | 21 856     | 51 943 088,95           | 195 645 719,37          | 2,76%         |
|             | mBank S.A.  | 510 062    | 117 377 964,01          | 166 370 952,03          | 2,06%         | 510 062    | 117 377 964,01          | 115 909 753,28          | 1,63%         |
|             | Orange Polska S.A.  | 21 876 006 | 131 953 204,91          | 147 643 352,09          | 1,83%         | 27 465 977 | 176 861 134,03          | 171 321 778,14          | 2,41%         |
|             | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  | 20 781 842 | 228 969 293,12          | 197 668 568,37          | 2,45%         | 20 781 842 | 228 969 293,12          | 221 368 180,98          | 3,12%         |
|             | PKO Bank Polski S.A.  | 15 844 332 | 467 499 809,89          | 607 492 286,51          | 7,53%         | 15 844 332 | 467 499 809,89          | 444 598 293,65          | 6,26%         |
|             | Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.   | 5 277 968  | 146 092 942,60          | 405 991 854,50          | 5,04%         | 5 277 968  | 146 092 942,60          | 363 022 861,41          | 5,11%         |
|             | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.  | 22 342 754 | 76 343 637,88           | 150 686 235,80          | 1,87%         | 22 342 754 | 76 343 637,88           | 128 343 481,80          | 1,81%         |
|             | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.  | 7 072 892  | 244 135 593,73          | 262 582 530,08          | 3,26%         | 7 072 892  | 244 135 593,73          | 211 992 255,47          | 2,99%         |
|             | Santander Bank Polska S.A.  | 946 714    | 257 709 734,47          | 243 716 466,55          | 3,02%         | 946 714    | 257 709 734,47          | 221 033 956,48          | 3,11%         |
|             | Wirtualna Polska Holding S.A.   | 874 583    | 46 456 871,78           | 99 757 910,56           | 1,24%         | 874 583    | 46 456 871,78           | 89 798 246,82           | 1,26%         |
| <b>I.</b>   | <b>Razem lokaty krajowe</b>   |            | <b>4 844 946 192,11</b> | <b>7 036 077 663,68</b> | <b>87,27%</b> |            | <b>4 833 761 701,02</b> | <b>5 954 895 855,57</b> | <b>83,87%</b> |
| <b>1.</b>   | <b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska</b> |            | <b>683 428 290,55</b>   | <b>811 345 179,93</b>   | <b>10,06%</b> |            | <b>739 228 485,46</b>   | <b>847 972 107,36</b>   | <b>11,94%</b> |
|             | Jeronimo Martins SGPS   | 837 945    | 58 164 484,10           | 58 262 235,31           | 0,72%         | 837 945    | 58 164 484,10           | 81 344 050,48           | 1,15%         |
|             | Rheinmetall AG  | 106 500    | 37 334 200,62           | 40 106 051,10           | 0,50%         | 87 469     | 30 513 131,02           | 90 192 450,50           | 1,27%         |
| <b>II.</b>  | <b>Razem lokaty zagraniczne</b>   |            | <b>683 428 290,55</b>   | <b>811 345 179,93</b>   | <b>10,06%</b> |            | <b>739 228 485,46</b>   | <b>847 972 107,36</b>   | <b>11,94%</b> |
| <b>III.</b> | <b>Razem lokaty</b>   |            | <b>5 528 374 482,66</b> | <b>7 847 422 843,61</b> | <b>97,33%</b> |            | <b>5 572 990 186,48</b> | <b>6 802 867 962,93</b> | <b>95,81%</b> |

<sup>1)</sup> 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

Warszawa, dnia 25 lipca 2022 roku