

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE  
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU  
EMERYTALNEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2022 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
II.	BILANS .....	12
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	13
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU .....	14
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	15
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	16
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	22

## 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.

### 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 osiągniany 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 2022 r. poz. 2342 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), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.

W szczególności, zgodnie z zapisami 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) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:

- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

- obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;

- obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.

- 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 2022 r. poz. 2342 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 31 grudnia 2022 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 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. Na moment sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie jest świadome trwania prac legislacyjnych, które mogłyby poddawać pod wątpliwość założenie kontynuacji działalności Funduszu.

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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 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, 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 rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.

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

4) 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, 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) w 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 nominatu 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 uiszczenia na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

a) dla rynku Treasury BondSpot Poland:

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

b) dla pozostałych rynków wyceny:

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

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

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

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu 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.

Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego:

- obligacje BBI0223 – 2023/02/22
- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje EIB0524 – 2024/05/24
- obligacje EIB0225 – 2025/02/25
- obligacje EIB0826 – 2026/08/25
- obligacje EIB0228 - 2028/02/25
- obligacje OTS0421 – 2023/04/28

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 - 2022. 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 2022 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 34 042 783,46 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 2022 r. poz. 2342 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 31 grudnia 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, następnie w październiku 2022 r. Zgromadzenie Obligatariuszy zdecydowało o kolejnym przesunięciu daty wykupu obligacji na dzień 28 kwietnia 2023 r., co skutkowało ponownym obniżeniem 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 inwazję lądową dokonując eskalacji w toczącej się od 2014 roku wojnie 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 2022 roku.

Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować wpływu powyższej sytuacji 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) W dniu 16 grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na połączenie PTE Allianz Polska S.A. z Aviva PTE Aviva Santander S.A. oraz na przejęcie zarządzania Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva Santander (obecnie Drugi Allianz Polska OFE) przez PTE Allianz Polska S.A.

W dniu 30 grudnia 2022 r. doszło do wpisania połączenia PTE Allianz Polska S.A. z Aviva PTE Aviva Santander S.A. do rejestru przedsiębiorców oraz podwyższenia kapitału zakładowego PTE Allianz Polska S.A. o kwotę 454.747.000 zł do kwoty 541.947.000 zł w drodze emisji 454.747 akcji zwykłych imiennych serii E, skutkiem czego doszło do przeniesienia całego majątku Aviva PTE Aviva Santander S.A., jako spółki przejmowanej, na PTE Allianz Polska S.A., jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

Na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w dniu 13 stycznia 2023 r. PTE Allianz Polska S.A. rozpoczęło likwidację Drugiego Allianz Polska OFE. Datę zakończenia likwidacji Drugiego Allianz Polska OFE i przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska OFE ustalono na dzień 12 maja 2023 r.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>8 734 098 526,81</b>	<b>7 486 413 607,87</b>
1.	Portfel inwestycyjny	8 516 282 939,13	7 476 644 119,79
2.	Środki pieniężne	215 085 646,59	3 777 234,82
	a) na rachunkach bieżących	210 019 139,06	496,67
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 066 507,53	3 776 738,15
	- na rachunku wpłat	488 985,37	2 935 263,36
	- na rachunku wypłat	4 576 590,80	840 543,43
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	2 729 941,09	5 992 253,26
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	2 267 643,82	4 893 712,17
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	718 342,93
	e) od Towarzystwa	32 845,03	21 840,94
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	429 452,24	358 357,22
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>5 485 791,46</b>	<b>1 799 677,61</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	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	8 586,22	51 590,16
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	429 452,24	358 357,22
8.	Pozostałe zobowiązania	4 781 036,13	1 022 576,97
9.	Rozliczenia międzyokresowe	266 716,87	367 153,26
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>8 728 612 735,35</b>	<b>7 484 613 930,26</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>908 046 846,24</b>	<b>799 889 136,27</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-6 525 045,75</b>	<b>-6 368 415,33</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>-316 364,82</b>	<b>-258 563,52</b>
<b>VII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>7 827 407 299,68</b>	<b>6 691 351 772,84</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 903 502 420,16	4 175 657 198,56
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	980 150 695,11	1 001 410 889,29
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 943 754 184,41	1 514 283 684,99
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>8 728 612 735,35</b>	<b>7 484 613 930,26</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 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>229 108 582,31</b>	<b>322 457 530,63</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	228 154 857,21	305 541 558,70
	a) dywidendy i udziały w zyskach	200 851 328,05	251 726 974,20
	b) odsetki, w tym:	27 143 029,16	53 814 584,50
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	27 101 069,68	53 774 199,75
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	41 959,48	40 384,75
	- 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	2 213,28	11 612 006,51
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	951 140,05	5 296 714,12
4.	Pozostałe przychody	371,77	7 251,30
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>47 286 928,44</b>	<b>50 302 752,23</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	42 865 286,41	40 330 874,28
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	4 783 720,67	4 489 701,85
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 232 081,44	1 178 100,38
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	-4 141 219,47	-2 026 934,95
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	1 401 826,63	3 864 520,69
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 145 232,76	2 466 489,98
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>181 821 653,87</b>	<b>272 154 778,40</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 914 137 842,95</b>	<b>-1 408 210 305,24</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	67 439 629,13	21 260 194,18
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 846 698 213,82	-1 429 470 499,42
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>2 095 959 496,82</b>	<b>-1 136 055 526,84</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>2 095 959 496,82</b>	<b>-1 136 055 526,84</b>

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
<b>A.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 773 070 573,65</b>	<b>8 728 612 735,35</b>
<b>II.</b>	<b>Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>2 095 959 496,82</b>	<b>-1 136 055 526,84</b>
1.	Wynik z inwestycji	181 821 653,87	272 154 778,40
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	67 439 629,13	21 260 194,18
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 846 698 213,82	-1 429 470 499,42
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>-140 417 335,12</b>	<b>-107 943 278,25</b>
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	182 748 604,69	198 736 457,46
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-323 165 939,81	-306 679 735,71
<b>IV.</b>	<b>Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)</b>	<b>1 955 542 161,70</b>	<b>-1 243 998 805,09</b>
<b>V.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>8 728 612 735,35</b>	<b>7 484 613 930,26</b>
<b>B.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	175 347 173,9186	172 332 855,2556
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	172 332 855,2556	169 918 347,1691
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	17 034,6961	17 459,3267
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 459,3267	16 097,9061
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,63	50,65
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	50,65	44,05
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	31,12%	-13,03%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,85	37,10
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	53,60	53,18
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	50,65	44,05

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
<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	-140 227 362,32	-108 157 709,97
	a) zwiększenia z tytułu:	177 301 097,02	191 719 684,27
	- wpłat członków	175 220 561,14	189 463 958,15
	- otrzymanych wpłat transferowych	2 080 533,72	2 255 689,46
	- pokrycia szkody	2,16	36,66
	b) zmniejszenia z tytułu:	-317 528 459,34	-299 877 394,24
	- wypłat transferowych	-2 805 959,29	-2 945 556,55
	- wypłat osobom uprawnionym	-9 889 850,05	-8 387 446,86
	- 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	-7 777 957,34	-4 598 970,66
	- pozostałe	-297 054 692,66	-283 945 420,17
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>908 046 846,24</b>	<b>799 889 136,27</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	-2 170,14	156 630,42
	a) zwiększenia z tytułu:	747 045,43	2 466 018,47
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	747 045,43	2 466 018,47
	b) zmniejszenia z tytułu:	-749 215,57	-2 309 388,05
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-749 215,57	-2 309 388,05
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 525 045,75</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	-187 802,66	57 801,30
	a) zwiększenia z tytułu:	4 700 462,24	4 550 754,72
	- wpłat Towarzystwa	4 700 462,24	4 550 754,72
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 888 264,90	-4 492 953,42
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-747 045,43	-2 466 018,47
	- zasilenia Funduszu	-4 141 219,47	-2 026 934,95
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-316 364,82</b>	<b>-258 563,52</b>
<b>4.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>7 827 407 299,68</b>	<b>6 691 351 772,84</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 728 612 735,35</b>	<b>7 484 613 930,26</b>

**VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

<b>ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO</b>								
<b>według stanu na dzień:</b>								
<b>Instrument finansowy</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>				<b>31 grudnia 2022 r.</b>			
	<b>Ilość (w szt.)</b>	<b>Wartość nabycia (w zł)</b>	<b>Wartość bieżąca (w zł)</b>	<b>Udział w aktywach (w %)<sup>1)</sup></b>	<b>Ilość (w szt.)</b>	<b>Wartość nabycia (w zł)</b>	<b>Wartość bieżąca (w zł)</b>	<b>Udział w aktywach (w %)<sup>1)</sup></b>
<b>1. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>326 487 695,72</b>	<b>326 487 695,72</b>	<b>4,36%</b>
Deutsche Bank Polska S.A. - 2023/01/02		0,00	0,00	0,00%		326 487 695,72	326 487 695,72	4,36%
<b>2. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej</b>		<b>2 025 860,00</b>	<b>2 010 920,00</b>	<b>0,02%</b>		<b>2 025 860,00</b>	<b>1 940 920,00</b>	<b>0,03%</b>
EIB0524 – 2024/05/24	2 000	2 025 860,00	2 010 920,00	0,02%	2 000	2 025 860,00	1 940 920,00	0,03%
<b>3. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej</b>		<b>208 622 580,00</b>	<b>202 437 380,00</b>	<b>2,32%</b>		<b>227 642 710,00</b>	<b>229 151 790,00</b>	<b>3,06%</b>
EIB0225 – 2025/02/25	117 000	116 265 110,00	117 100 620,00	1,34%	117 000	116 265 110,00	119 699 190,00	1,60%
EIB0826 – 2026/08/25	89 000	92 357 470,00	85 336 760,00	0,98%	40 000	38 847 600,00	34 785 600,00	0,46%
EIB0228 – 2028/02/25	0	0,00	0,00	0,00%	100 000	72 530 000,00	74 667 000,00	1,00%
<b>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</b>		<b>376 672 690,00</b>	<b>374 866 209,00</b>	<b>4,29%</b>		<b>404 166 348,90</b>	<b>406 758 530,94</b>	<b>5,43%</b>
BBI0222 – 2022/02/22	5 200	5 200 000,00	5 266 508,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
BBI0123 – 2023/01/31	5 600	5 600 000,00	5 777 800,00	0,07%	5 600	5 600 000,00	5 908 560,00	0,08%
BBD0223 – 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	5 200	5 200 000,00	5 468 424,00	0,07%
BBI0223 – 2023/02/22	9 400	9 400 000,00	9 763 874,00	0,11%	9 400	9 400 000,00	9 871 128,00	0,13%
CPS0426 – 2026/04/24	18 000	18 000 000,00	18 248 220,00	0,21%	32 075	31 824 325,00	31 672 138,00	0,42%
DOM1224 – 2024/12/12	3 500	3 500 000,00	3 533 985,00	0,04%	4 500	4 495 100,00	4 480 245,00	0,06%



	DOM0925 – 2025/09/25	2 000	2 000 000,00	2 035 240,00	0,02%	4 995	4 968 297,50	5 042 952,00	0,07%
	DOM0526 – 2026/05/12	0	0,00	0,00	0,00%	9 950	9 716 026,40	10 121 339,00	0,14%
	ECH0524 – 2024/05/31	7 850	78 500 000,00	79 177 219,50	0,91%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH1227 – 2027/12/08	0	0,00	0,00	0,00%	9 800	97 069 000,00	97 803 902,00	1,31%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 018 400,00	0,23%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	14 918 001,00	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1022 – 2022/10/18	29 000	29 000 000,00	29 662 650,00	0,34%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1023 – 2023/10/12	22 900	22 900 000,00	23 775 238,00	0,27%	22 900	22 900 000,00	23 805 924,00	0,32%
	KRU0325 – 2025/03/27	40 000	40 050 000,00	41 384 000,00	0,47%	40 000	40 050 000,00	40 604 400,00	0,54%
	KRU0627 – 2027/06/28	52 848	52 848 000,00	54 195 624,00	0,62%	52 848	52 848 000,00	52 820 519,04	0,71%
	OTS0421 – 2023/04/28	46 000	23 126 500,00	15 290 400,00	0,18%	46 000	23 126 500,00	21 583 200,00	0,29%
	PGE0526 – 2026/05/21	1 000	1 000 000,00	1 021 080,00	0,01%	1 000	1 000 000,00	1 019 640,00	0,01%
	PGE0529 – 2029/05/21	1 000	1 000 000,00	1 013 700,00	0,01%	7 600	7 461 100,00	7 294 936,00	0,10%
	PZU0727 - 2027/07/29	490	49 808 500,00	49 784 269,50	0,57%	885	88 508 000,00	89 261 223,90	1,19%
<b>5.</b>	<b>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</b>		<b>151 803 580,00</b>	<b>153 521 764,80</b>	<b>1,76%</b>		<b>147 238 700,00</b>	<b>149 596 672,30</b>	<b>2,00%</b>
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	58 412 680,00	0,67%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHJ0322 - 2022/03/28	30 000	29 610 000,00	30 487 200,00	0,35%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHI1224 - 2024/12/16	35 000	34 650 000,00	35 249 200,00	0,40%	36 000	35 638 000,00	35 933 040,00	0,48%
	GHI0925 – 2025/09/29	0	0,00	0,00	0,00%	81 400	80 575 550,00	82 449 246,00	1,10%
	ROB0323 – 2023/03/29	27 790	27 782 680,00	28 001 759,80	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
	ROB0723 – 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 370 925,00	0,02%	2 450	2 435 150,00	2 539 474,00	0,03%
	ROB1225 – 2025/12/22	0	0,00	0,00	0,00%	28 590	28 590 000,00	28 674 912,30	0,38%
<b>6.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>4 124 644 025,37</b>	<b>6 911 764 102,32</b>	<b>79,13%</b>		<b>4 146 135 113,02</b>	<b>5 527 325 276,85</b>	<b>73,83%</b>
	Alior Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	103 423 931,32	1,18%	1 919 260	96 047 330,77	65 472 292,16	0,87%
	ALLEGRO.EU SE	1 123 000	44 977 530,35	43 742 422,20	0,50%	1 573 000	54 432 845,55	39 526 501,30	0,53%
	Alumetal S.A.	616 058	33 129 235,04	34 366 117,87	0,39%	763 436	42 918 305,00	53 405 936,35	0,71%

Amrest Holdings SE	2 683 332	88 022 960,55	73 981 073,24	0,85%	2 683 332	88 022 960,55	52 059 860,80	0,70%
Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	23 703 308,31	0,27%	1 200 885	27 106 627,59	16 648 829,46	0,22%
Asseco Business Solutions S.A.	500 480	16 937 345,43	21 726 237,18	0,25%	500 480	16 937 345,43	16 641 860,86	0,22%
Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	132 418 814,73	1,52%	1 529 294	73 734 258,91	111 854 398,31	1,49%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 694 946	124 631 314,20	100 114 188,92	1,15%	1 694 946	124 631 314,20	127 424 684,32	1,70%
Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	130 920 474,92	1,50%	16 032 780	98 781 526,06	73 771 630,61	0,99%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 115 460	211 354 168,46	257 600 410,38	2,95%	2 115 460	211 354 168,46	182 994 482,56	2,44%
Budimex S.A.	516 081	51 363 898,38	118 910 584,47	1,36%	516 081	51 363 898,38	145 066 240,45	1,94%
Captor Therapeutics S.A.	90 004	16 495 318,54	16 186 625,37	0,19%	144 004	26 139 686,14	23 013 797,65	0,31%
CCC S.A.	739 689	37 628 452,92	77 601 956,49	0,89%	263 809	9 666 851,47	11 409 501,82	0,15%
CD Projekt S.A.	905 131	109 626 292,16	173 439 754,01	1,99%	722 232	77 209 477,66	93 326 963,49	1,25%
Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	4 419 685,78	0,05%	104 554	2 007 436,80	4 311 200,55	0,06%
Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	5 951 908,02	0,07%	114 401	6 986 252,89	4 608 186,68	0,06%
Creotech Instruments S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	195 000	19 500 000,00	22 004 521,50	0,29%
Cyfrowy Polsat S.A.	4 751 818	73 790 593,03	164 845 793,42	1,89%	4 751 818	73 790 593,03	83 664 784,34	1,12%
Develia S.A.	16 044 523	42 639 105,61	48 146 404,62	0,55%	16 044 523	42 639 105,61	39 276 992,30	0,52%
Dino Polska S.A.	299 384	10 328 748,00	108 728 335,12	1,24%	299 384	10 328 748,00	112 310 883,82	1,50%
Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	92 213 930,71	1,06%	768 274	35 822 034,62	73 084 215,42	0,98%
Echo Investment S.A.	12 431 074	47 751 504,90	50 398 060,21	0,58%	12 431 074	47 751 504,90	42 026 974,98	0,56%
Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	11 999 283,75	0,14%	1 120 329	37 163 978,20	15 189 196,52	0,20%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	31 919 201,00	0,37%	414 541	11 625 964,89	25 561 178,42	0,34%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 067 635	30 367 493,58	44 392 263,30	0,51%	1 067 635	30 367 493,58	21 146 326,15	0,28%
Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	36 704 637,71	0,42%	0	0,00	0,00	0,00%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	695 585	29 403 042,92	28 928 684,57	0,33%	695 585	29 403 042,92	24 621 065,78	0,33%
Globe Trade Centre S.A.	11 741 105	70 081 036,73	82 102 024,93	0,94%	14 966 105	90 721 036,73	92 272 023,77	1,23%
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	7 415 296,65	0,08%	224 309	4 836 824,20	8 833 221,13	0,12%
Grupa Kęty S.A.	489 724	55 013 244,38	299 002 114,57	3,42%	476 413	52 642 508,33	218 583 096,17	2,92%
Grupa Lotos S.A.	985 494	17 489 925,95	60 126 762,83	0,69%	0	0,00	0,00	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	1 469 297	94 363 934,54	408 004 235,25	4,67%	1 469 297	94 363 934,54	242 565 066,29	3,24%

Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	9 654 841,77	0,11%	1 219 292	7 989 757,58	6 096 460,00	0,08%
Inter Cars S.A.	394 395	32 946 622,08	184 054 247,19	2,11%	394 395	32 946 622,08	181 474 667,25	2,42%
Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 606 179,55	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 336 478,00	0,02%
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	27 464 274,88	0,31%	468 061	25 723 294,16	8 145 057,10	0,11%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	242 818 329,73	2,78%	1 741 592	120 887 257,31	221 616 885,36	2,96%
Kruk S.A.	971 056	69 517 783,57	306 082 386,22	3,50%	939 056	62 902 431,73	293 066 700,34	3,91%
LPP S.A.	21 856	51 943 088,95	374 838 674,68	4,29%	21 856	51 943 088,95	232 465 805,69	3,11%
mBank S.A.	510 062	117 377 964,01	217 846 766,11	2,49%	510 062	117 377 964,01	150 961 213,92	2,02%
Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	13 083 754,13	0,15%	791 018	12 580 931,04	10 560 723,11	0,14%
MLP Group S.A.	266 647	19 767 391,17	20 798 839,31	0,24%	266 647	19 767 391,17	19 929 650,08	0,27%
Mo-Bruk S.A.	137 905	32 815 873,57	52 985 059,25	0,61%	174 905	46 901 181,57	51 040 497,25	0,68%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	22 740 263,10	0,26%	729 280	28 085 332,76	22 145 389,41	0,30%
Neuca S.A.	24 511	822 605,12	20 595 931,50	0,24%	24 511	822 605,12	15 830 466,12	0,21%
Orange Polska S.A.	27 465 977	176 861 134,03	235 295 531,76	2,69%	34 520 119	217 987 910,52	228 461 051,57	3,05%
OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	6 935 720,11	0,08%	793 116	20 468 703,04	14 096 050,67	0,19%
Pepco Group N.V.	464 417	19 743 437,79	21 486 391,83	0,25%	464 417	19 743 437,79	18 323 665,62	0,24%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	20 781 842	228 969 293,12	166 923 911,31	1,91%	20 781 842	228 969 293,12	142 469 917,83	1,90%
PKO Bank Polski S.A.	15 844 332	467 499 809,89	708 829 465,12	8,12%	15 844 332	467 499 809,89	480 755 059,28	6,42%
PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	11 509 217,11	0,13%	819 523	47 536 554,24	11 894 065,11	0,16%
Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	5 434 705,36	0,06%	454 460	10 227 758,21	5 473 788,92	0,07%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 277 968	146 092 942,60	390 449 822,13	4,47%	8 404 078	239 926 462,90	540 430 959,05	7,22%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	22 342 754	76 343 637,88	140 710 196,14	1,61%	0	0,00	0,00	0,00%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 072 892	244 135 593,73	251 178 906,31	2,88%	7 072 892	244 135 593,73	250 405 131,92	3,34%
R22 S.A.	808 086	16 005 242,76	40 868 383,79	0,47%	802 932	15 809 057,81	37 436 463,62	0,50%
Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	12 955 912,46	0,15%	793 838	13 106 963,15	10 696 014,44	0,14%
Santander Bank Polska S.A.	946 714	257 709 734,47	327 600 533,87	3,75%	946 714	257 709 734,47	245 856 797,56	3,28%
Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	13 271 336,31	0,15%	553 914	10 141 135,01	13 188 470,77	0,18%
Shoper S.A.	121 340	5 702 980,00	8 471 691,85	0,10%	121 340	5 702 980,00	3 104 411,10	0,04%

	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 076 680,82	0,05%	63 070	3 883 279,56	3 618 817,85	0,05%
	Unibep S.A.	334 885	1 942 145,05	3 465 021,61	0,04%	334 885	1 942 145,05	2 731 121,13	0,04%
	UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	44 979 268,87	0,51%	722 045	38 449 431,50	44 943 223,63	0,60%
	Vercom S.A.	825 666	41 246 201,68	40 100 946,29	0,46%	1 119 666	53 529 319,68	44 571 776,09	0,60%
	Vigo System S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	34 725	20 636 024,03	15 687 143,76	0,21%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	31 110 980,06	0,36%	681 883	11 872 987,15	29 786 831,47	0,40%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	3 439 025,35	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	7 801 533,00	0,09%	855 000	4 129 978,91	6 031 768,50	0,08%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	874 583	46 456 871,78	123 466 456,36	1,41%	874 583	46 456 871,78	88 297 637,31	1,18%
	ZE PAK S.A.	1 206 584	34 924 749,03	20 606 403,53	0,24%	1 206 584	34 924 749,03	27 786 422,94	0,37%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	2 791 991,70	0,03%	818 238	10 856 401,07	3 932 779,12	0,05%
<b>7.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>20 640 000,00</b>	<b>21 639 750,00</b>	<b>0,25%</b>		<b>28 700 000,00</b>	<b>28 700 000,00</b>	<b>0,38%</b>
	Globe Trade Centre S.A.	3 225 000	20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
	MLP Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	410 000	28 700 000,00	28 700 000,00	0,38%
<b>I</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>4 884 408 735,37</b>	<b>7 666 240 126,12</b>	<b>87,77%</b>		<b>5 282 396 427,64</b>	<b>6 669 960 885,81</b>	<b>89,09%</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>850 042 813,01</b>	<b>9,73%</b>		<b>665 894 481,72</b>	<b>806 683 233,98</b>	<b>10,78%</b>
	Adobe Inc	9 000	15 841 809,33	20 720 372,38	0,24%	9 000	15 841 809,33	13 332 039,79	0,18%
	Alphabet Inc	2 600	15 936 805,10	30 581 154,21	0,35%	52 000	15 936 805,10	20 195 282,34	0,27%
	Amazon.com Inc	1 250	16 037 640,61	16 921 775,48	0,19%	25 000	16 037 640,61	9 243 780,00	0,12%
	AMS-OSRAM AG	322 000	23 911 637,38	23 770 425,76	0,27%	322 000	23 911 637,38	10 363 030,67	0,14%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	51 749 810,87	0,59%	247 938	46 877 368,04	62 268 176,90	0,83%
	Anglo American PLC	450 000	70 362 526,68	74 436 991,28	0,85%	200 000	29 425 369,48	34 279 066,09	0,46%
	Citrix Systems Inc	35 000	19 971 643,08	13 441 238,98	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	Continental AG	60 000	31 522 702,99	25 695 008,09	0,29%	0	0,00	0,00	0,00%
	DO & CO AG	168 342	39 167 450,61	57 373 569,75	0,66%	168 342	39 167 450,61	69 950 332,97	0,93%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	15 261 410,60	0,17%	80 245	8 553 829,02	11 252 596,64	0,15%
	Glencore PLC	2 250 000	31 418 475,88	46 270 142,37	0,53%	840 000	11 640 243,80	24 572 895,31	0,33%
	Henkel AG & Co. KGaA	67 000	29 843 528,40	21 922 488,22	0,25%	67 000	29 843 528,40	20 430 798,92	0,27%

	Jeronimo Martins SGPS	837 945	58 164 484,10	77 466 289,24	0,89%	837 945	58 164 484,10	79 304 943,03	1,06%
	Lockheed Martin Co	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	35 654 818,38	42 828 633,66	0,57%
	Nokia Oyj	3 090 000	55 773 611,12	79 218 501,96	0,91%	4 050 000	75 660 037,43	82 187 448,90	1,10%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	19 987 382,65	0,23%	87 000	11 301 968,46	19 625 824,49	0,26%
	PayPal Holdings Inc	36 000	25 595 239,86	27 562 852,77	0,32%	36 000	25 595 239,86	11 285 863,06	0,15%
	Raytheon Technologies Corp.	0	0,00	0,00	0,00%	91 985	40 300 990,03	40 862 464,92	0,55%
	Rheinmetall AG	106 500	37 334 200,62	40 685 786,55	0,47%	87 469	30 513 131,02	76 321 591,42	1,02%
	SAP SE	37 500	20 904 870,66	21 542 439,79	0,25%	37 500	20 904 870,66	16 952 229,75	0,23%
	Semperit AG Holding	244 649	26 310 537,25	32 969 491,36	0,38%	244 649	26 310 537,25	22 741 058,57	0,30%
	Teck Resources Ltd	700 000	50 817 779,70	81 399 191,90	0,93%	210 000	15 183 250,83	34 908 481,03	0,47%
	Thales SA	0	0,00	0,00	0,00%	80 000	39 360 365,84	44 760 405,51	0,60%
	Twitter Inc	72 000	10 226 766,71	12 634 070,39	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	Verallia SA	232 757	27 152 814,30	33 143 997,28	0,38%	324 053	39 308 505,44	48 146 508,80	0,64%
	Vitesco Technologies Group AG	12 000	0,00	2 384 328,96	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	22 904 092,17	0,26%	70 000	10 400 600,65	10 869 781,21	0,15%
<b>II</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>683 428 290,55</b>	<b>850 042 813,01</b>	<b>9,73%</b>		<b>665 894 481,72</b>	<b>806 683 233,98</b>	<b>10,78%</b>
<b>III</b>	<b>Razem lokaty</b>		<b>5 567 837 025,92</b>	<b>8 516 282 939,13</b>	<b>97,50%</b>		<b>5 948 290 909,36</b>	<b>7 476 644 119,79</b>	<b>99,87%</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

## VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	210 019 139,06	496,67
<b>Razem</b>	<b>210 019 139,06</b>	<b>496,67</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki wpłacone za członków	488 985,37	2 935 263,36
<b>Razem</b>	<b>488 985,37</b>	<b>2 935 263,36</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	54 113,89	49 176,58
środki nienależne	4 522 476,91	791 366,85
<b>Razem</b>	<b>4 576 590,80</b>	<b>840 543,43</b>

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

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	718 342,93
- obligacji	0,00	679 880,00
- depozytów bankowych	0,00	38 462,93
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>718 342,93</b>

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
rachunku premiowego	429 452,24	358 357,22
innych	32 845,03	21 840,94
<b>Razem</b>	<b>462 297,27</b>	<b>380 198,16</b>

7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

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

9) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
opłaty od składek	8 586,22	51 590,16
<b>Razem</b>	<b>8 586,22</b>	<b>51 590,16</b>

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
innych	4 781 036,13	1 022 576,97
<b>Razem</b>	<b>4 781 036,13</b>	<b>1 022 576,97</b>

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

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
rachunków środków pieniężnych	2 213,28	11 612 006,51
depozytów bankowych	41 959,48	40 384,75
obligacji	27 095 193,28	53 774 199,75
listów zastawnych	5 876,40	0,00
innych, w tym:	201 963 339,87	257 030 939,62
- dywidend i udziałów w zyskach	200 851 328,05	251 726 974,20
- pozostałe	1 112 011,82	5 303 965,42
<b>Razem</b>	<b>229 108 582,31</b>	<b>322 457 530,63</b>

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	6 003 126,09	21 305 518,48
- akcji i praw z nimi związanych	5 998 829,73	21 295 587,22
- innych	4 296,36	9 931,26
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	44 626 251,67	54 489 223,04
- akcji i praw z nimi związanych	44 626 251,67	54 489 223,04
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	64 328,24	86 913,84
<b>Razem</b>	<b>50 693 706,00</b>	<b>75 881 655,36</b>

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	410 655,05	359 889,43
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	769,00	0,00
opłat za przechowywanie	776 163,95	773 442,62
opłat za rozliczanie	4 633,91	5 515,88
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 959,53	2 352,45
<b>Razem</b>	<b>1 232 081,44</b>	<b>1 178 100,38</b>

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
a) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	233 277,19	80 444,46
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	233 277,19	80 444,46
<b>Razem</b>	<b>233 277,19</b>	<b>80 444,46</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	1 145 232,76	2 466 489,98
<b>Razem</b>	<b>1 145 232,76</b>	<b>2 466 489,98</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
akcji i praw z nimi związanych	65 024 240,12	33 820 092,25
pozostałych obligacji	2 428 851,65	-12 569 829,33
listów zastawnych	-17 759,00	0,00
innych	4 296,36	9 931,26
<b>Razem</b>	<b>67 439 629,13</b>	<b>21 260 194,18</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
akcji i praw z nimi związanych	1 859 583 984,47	-1 432 755 433,32
pozostałych obligacji	-12 850 252,65	3 284 933,90
listów zastawnych	-35 518,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 846 698 213,82</b>	<b>-1 429 470 499,42</b>

8) Przychody z tytułu pokrycia szkody – pozycja nie wystąpiła.



C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	362,25	439,41
inne	637,90	451,74
<b>Razem</b>	<b>1 000,15</b>	<b>891,15</b>

Warszawa, dnia 10 marca 2023 roku

Zbigniew Świątek  
Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

Maciej Karasiński  
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

Agnieszka Marynowska  
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/

Eliza Piotrowicz  
Menedżer ds. księgowości

/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/