

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**31 GRUDNIA 2018 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS .....	10
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	12
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU.....	13
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	14
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	15
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 osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej 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 osiąganych 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 2018 r. poz. 1906 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 2018 r. poz. 1906 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2019 r., poz. 351 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 premiiowy

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

W momencie rozwiązania kapitału premiiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiiowym są odnoszone na kapitał premiiowy.

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

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, uznając przychód z tytułu odsetek 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. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej 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 premiewego

Koszty zasilenia rachunku premiewego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiewego 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 nominalu z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

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



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 uwzględniające min. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 - 2018. 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 2018 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 39 183 587,34 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 2018 r. poz. 1906 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) W związku ze zidentyfikowaniem pomyłki pisarskiej w Zestawieniu zmian w aktywach netto i Zestawieniu zmian w kapitale własnym w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, poniżej przedstawiamy poprawne dane:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ALLIANZ POLSKA OFE		2017-12-31	
		było	powinno być
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1	- liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	187 753 182,6595	187 612 797,7364
5	- liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	18 324,7637	18 675,4868

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ALLIANZ POLSKA OFE		2017-12-31	
		było	powinno być
3.2	Kapitał premiový funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-355 207,35	-335 207,35

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>8 096 804 986,89</b>	<b>7 158 446 849,20</b>
1.	Portfel inwestycyjny	8 081 277 784,42	7 127 500 230,26
2.	Środki pieniężne	11 232 656,42	11 612 629,52
	a) na rachunkach bieżących	486,22	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	11 232 170,20	11 612 629,52
	- na rachunku wpłat	6 501 923,38	6 470 904,67
	- na rachunku wypłat	4 729 315,46	5 140 793,49
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	4 294 546,05	19 333 989,42
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	1 522 021,86
	b) z tytułu dywidend	2 999 008,97	4 401 662,08
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	854 649,56	0,00
	e) od Towarzystwa	68 404,66	66 686,44
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	372 482,86	337 562,77
	g) pozostałe należności	0,00	13 006 056,27 *
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>6 178 248,64</b>	<b>6 143 501,66</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	114 250,66	113 679,91
5.	Wobec depozytariusza	94 192,99	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	372 482,86	337 562,77
8.	Pozostałe zobowiązania	5 099 838,29	5 253 441,74
9.	Rozliczenia międzyokresowe	497 483,84	438 817,24
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>8 090 626 738,25</b>	<b>7 152 303 347,54</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 438 924 723,36</b>	<b>1 260 590 648,10</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-6 555 968,08</b>	<b>-6 518 251,86</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>-335 207,35</b>	<b>-261 387,73</b>
<b>VII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>6 658 593 190,32</b>	<b>5 898 492 339,03</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 275 140 713,09	3 449 306 257,73
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	856 167 379,36	860 850 685,76
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 527 285 097,87	1 588 335 395,54 *
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>8 090 626 738,25</b>	<b>7 152 303 347,54</b>

\* W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł).

### 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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>206 805 079,18</b>	<b>224 297 028,84</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	202 734 948,99	222 800 703,24
	a) dywidendy i udziały w zyskach	157 609 060,80	182 773 673,03
	b) odsetki, w tym:	45 040 278,19	39 412 030,21
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	42 716 724,72	37 472 950,04
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 323 553,47	1 939 080,17
	- 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	85 610,00	615 000,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	78 427,00	67 499,40
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	3 991 703,19	1 190 460,14
4.	Pozostałe przychody	0,00	238 366,06
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>51 210 232,52</b>	<b>50 131 484,20</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	42 191 341,51	40 651 143,10
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 690 034,97	4 518 283,28
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 095 381,79	1 089 011,32
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2 400 956,70	-1 369 611,94
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	4 062 312,01	2 643 007,06
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 572 118,94	2 599 651,38
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>155 594 846,66</b>	<b>174 165 544,64</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 078 052 574,93</b>	<b>-934 266 395,93</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-32 328 549,19	4 683 306,40
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 110 381 124,12	-938 949 702,33 *
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>1 233 647 421,59</b>	<b>-760 100 851,29</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>1 233 647 421,59</b>	<b>-760 100 851,29</b>

\*W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł).

#### 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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
<b>A.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</b>
<b>II.</b>	<b>Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>1 233 647 421,59</b>	<b>-760 100 851,29</b>
1.	Wynik z inwestycji	155 594 846,66	174 165 544,64
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-32 328 549,19	4 683 306,40
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 110 381 124,12	-938 949 702,33
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>-107 620 741,59</b>	<b>-178 222 539,42</b>
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	167 978 317,41	169 222 320,09
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-275 599 059,00	-347 444 859,51
<b>IV.</b>	<b>Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)</b>	<b>1 126 026 680,00</b>	<b>-938 323 390,71</b>
<b>V.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>8 090 626 738,25</b>	<b>7 152 303 347,54</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	187 612 797,7364	185 079 782,4040
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	185 079 782,4040	180 806 820,6356
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	18 675,4868	19 041,4526
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	19 041,4526	18 682,2857
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	37,12	43,71
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	43,71	39,56
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,75%	-9,49%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,13	38,18
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	44,29	45,46
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	43,71	39,56

## 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 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 546 444 074,75</b>	<b>1 438 924 723,36</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-107 519 351,39	-178 334 075,26
	a) zwiększenia z tytułu:	161 046 738,37	161 550 169,15
	- wpłat członków	159 423 599,79	160 108 578,73
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 619 772,81	1 379 021,87
	- pokrycia szkody	3 365,77	62 568,55
	b) zmniejszenia z tytułu:	-268 566 089,76	-339 884 244,41
	- wypłat transferowych	-1 874 034,55	-1 800 940,81
	- wypłat osobom uprawnionym	-7 652 212,27	-6 717 356,49
	- 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	-10 248 455,27	-7 656 362,24
	- pozostałe	-248 791 387,67	-323 709 584,87
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 438 924 723,36</b>	<b>1 260 590 648,10</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 523 566,12</b>	<b>-6 555 968,08</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-32 401,96	37 716,22
	a) zwiększenia z tytułu:	2 299 805,29	3 114 359,69
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	2 299 805,29	3 114 359,69
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 332 207,25	-3 076 643,47
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-2 332 207,25	-3 076 643,47
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 555 968,08</b>	<b>-6 518 251,86</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiewy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-266 219,11</b>	<b>-335 207,35</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	-68 988,24	73 819,62
	a) zwiększenia z tytułu:	4 631 773,75	4 557 791,25
	- wpłat Towarzystwa	4 631 773,75	4 557 791,25
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 700 761,99	-4 483 971,63
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-2 299 805,29	-3 114 359,69
	- zasilenia Funduszu	-2 400 956,70	-1 369 611,94
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał premiewy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-335 207,35</b>	<b>-261 387,73</b>
<b>4.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>6 658 593 190,32</b>	<b>5 898 492 339,03</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>8 090 626 738,25</b>	<b>7 152 303 347,54</b>

## VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2017 r.				31 grudnia 2018 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.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		244 976 847,34	244 976 847,34	3,03%		336 176 448,51	336 176 448,51	4,70%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2018/01/02		244 976 847,34	244 976 847,34	3,03%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2019/01/02		0,00	0,00	0,00%		336 176 448,51	336 176 448,51	4,70%
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 <sup>2)</sup> , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		41 199 900,00	41 324 118,00	0,51%		16 199 900,00	16 337 360,00	0,23%
	BGK0219 - 2019/02/19	1 000	999 900,00	1 007 850,00	0,01%	1 000	999 900,00	1 007 340,00	0,01%
	BGK1019 - 2019/10/05	200	200 000,00	201 068,00	0,00%	200	200 000,00	201 020,00	0,00%
	BGK0520 - 2020/05/19	40 000	40 000 000,00	40 115 200,00	0,50%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK0121 - 2021/01/25	0	0,00	0,00	0,00%	15 000	15 000 000,00	15 129 000,00	0,21%
4.	Listy zastawne		101 100 000,00	101 581 139,08	1,25%		59 051 000,00	59 330 044,44	0,83%
	PEK0321 - 2021/03/14	100	100 000,00	100 885,00	0,00%	100	100 000,00	100 879,00	0,00%
	PEONP01 – 2025/09/10	0	0,00	0,00	0,00%	2 360	22 951 000,00	22 979 650,40	0,32%
	PHP0421 – 2021/04/28	26	13 000 000,00	13 100 598,68	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0621 – 2021/06/18	84	42 000 000,00	42 079 212,84	0,52%	4	2 000 000,00	2 012 772,04	0,03%
	PHP0921 – 2021/09/10	60	30 000 000,00	30 187 627,20	0,37%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0522 – 2022/05/18	32	16 000 000,00	16 112 815,36	0,20%	32	16 000 000,00	16 141 426,88	0,23%
	PHP0725 – 2025/07/25	0	0,00	0,00	0,00%	36	18 000 000,00	18 095 316,12	0,25%
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		14 587 841,83	16 842 081,15	0,21%		49 493 001,83	51 630 424,05	0,72%
	EIB0524 – 2024/05/24	0	0,00	0,00	0,00%	12 000	12 155 160,00	12 189 120,00	0,17%
	WAW1019 - 2019/10/25	15 305	14 587 841,83	16 842 081,15	0,21%	15 305	14 587 841,83	16 195 904,05	0,23%
	WAW0922 – 2022/09/23	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	22 750 000,00	23 245 400,00	0,32%

6.	<b>Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej</b>		<b>126 394 710,00</b>	<b>127 361 906,76</b>	<b>1,57%</b>		<b>192 646 820,00</b>	<b>194 930 623,38</b>	<b>2,72%</b>
	Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	1 666 800,00	1 667 966,76	0,02%	4 167	833 400,00	833 983,38	0,01%
	EIB0521 – 2021/05/25	66 500	66 242 310,00	67 215 540,00	0,83%	76 500	76 264 310,00	78 149 340,00	1,09%
	EIB0921 – 2021/09/24	0	0,00	0,00	0,00%	10 000	10 000 000,00	10 052 700,00	0,14%
	EIB0225 – 2025/02/25	0	0,00	0,00	0,00%	57 000	56 882 510,00	57 387 600,00	0,80%
	EIB0826 – 2026/08/25	60 000	58 485 600,00	58 478 400,00	0,72%	50 000	48 666 600,00	48 507 000,00	0,68%
7.	<b>Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>65 000 000,00</b>	<b>65 492 767,20</b>	<b>0,81%</b>		<b>11 000 000,00</b>	<b>11 120 880,00</b>	<b>0,16%</b>
	MMP0520 - 2020/05/10	720	54 000 000,00	54 367 387,20	0,67%	0	0,00	0,00	0,00%
	ORB0620 - 2020/06/26	1 000	1 000 000,00	1 000 880,00	0,01%	1 000	1 000 000,00	1 000 680,00	0,01%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 124 500,00	0,13%	10 000	10 000 000,00	10 120 200,00	0,14%
8.	<b>Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>21 996 300,00</b>	<b>22 048 710,70</b>	<b>0,27%</b>		<b>21 000 000,00</b>	<b>21 136 075,40</b>	<b>0,30%</b>
	SCB0218 - 2018/02/16	10	996 300,00	1 009 521,10	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	SCB0520 – 2020/05/05	10	1 000 000,00	1 005 035,60	0,01%	10	1 000 000,00	1 004 787,40	0,01%
	SCB1022 – 2022/10/07	200	20 000 000,00	20 034 154,00	0,25%	200	20 000 000,00	20 131 288,00	0,28%
9.	<b>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>411 462 447,85</b>	<b>419 102 937,45</b>	<b>5,18%</b>		<b>354 626 697,95</b>	<b>344 431 722,69</b>	<b>4,81%</b>
	AMR0618 - 2018/06/30	2 500	25 000 000,00	25 000 375,00	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	AMR0919 - 2019/09/10	1 500	15 000 000,00	15 207 210,00	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0218 - 2018/02/22	11 025	11 025 000,00	11 338 551,00	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0219 - 2019/02/22	10 900	10 900 000,00	11 166 396,00	0,14%	10 900	10 900 000,00	11 165 197,00	0,16%
	BBI0220 - 2020/01/31	9 870	9 870 000,00	10 374 060,90	0,13%	9 870	8 883 000,00	9 096 685,50	0,13%
	BBI0221 - 2021/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	11 000	11 000 000,00	11 300 630,00	0,16%
	CPS0721 - 2021/07/21	62 651	62 761 598,60	65 191 498,05	0,81%	62 651	62 761 598,60	64 161 515,61	0,90%
	DOM0318 - 2018/03/26	1 000	10 000 000,00	10 119 300,00	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%



	DOM1121 - 2021/11/15	6 900	6 900 690,00	6 930 981,00	0,09%	6 900	6 900 690,00	6 930 774,00	0,10%
	ECH1121 – 2021/11/30	0	0,00	0,00	0,00%	910	9 131 850,00	9 136 245,30	0,13%
	ECH0422 – 2022/04/25	0	0,00	0,00	0,00%	4 000	40 000 000,00	40 286 640,00	0,56%
	GTC0418 - 2018/04/30	485	16 126 169,90	16 330 755,10	0,20%	0	0,00	0,00	0,00%
	ING1219 - 2019/12/19	10	1 000 000,00	1 000 841,60	0,01%	10	1 000 000,00	1 000 835,10	0,01%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 109 640,16	0,12%	10 079	10 079 869,35	10 059 245,16	0,14%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 157 854,04	0,40%	31 902	31 902 000,00	32 125 633,02	0,45%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 117 400,00	0,25%	20 000	20 000 000,00	20 095 400,00	0,28%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	14 833 623,00	0,18%	14 700	14 739 690,00	14 779 086,00	0,21%
	OTS1120 – 2021/03/21 (daw. OTS1118 - 2018/11/28)	30 000	30 000 000,00	30 192 300,00	0,37%	30 000	30 000 000,00	21 791 700,00	0,30%
	OTS0220 - 2020/02/23	16 000	16 000 000,00	16 410 400,00	0,20%	16 000	16 000 000,00	9 989 920,00	0,14%
	PZU0727 - 2027/07/29	800	81 328 000,00	82 823 872,00	1,02%	800	81 328 000,00	82 512 216,00	1,15%
	ROB0721 - 2021/07/23	18 820	18 829 430,00	19 623 237,60	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%
	TPE1119 - 2019/11/04	200	20 000 000,00	20 174 642,00	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
<b>10.</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>141 055 800,00</b>	<b>141 934 792,40</b>	<b>1,75%</b>		<b>213 532 325,00</b>	<b>214 299 658,90</b>	<b>2,99%</b>
	GHC1220 - 2020/12/07	5 960	5 960 000,00	5 980 800,40	0,07%	5 960	5 960 000,00	6 040 340,80	0,08%
	GHE0621 - 2021/06/15	0	0,00	0,00	0,00%	5 000	5 000 000,00	5 011 900,00	0,07%
	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	100 300 000,00	1,24%	100 000	100 000 000,00	100 210 000,00	1,40%
	GHE0322 - 2022/03/16	34 800	35 095 800,00	35 653 992,00	0,44%	57 800	58 410 900,00	58 805 142,00	0,82%
	ROB0323 – 2023/03/29	0	0,00	0,00	0,00%	42 790	42 811 425,00	42 851 617,60	0,60%
	ROB0723 – 2023/07/05	0	0,00	0,00	0,00%	1 350	1 350 000,00	1 380 658,50	0,02%
<b>11.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>3 872 351 465,40</b>	<b>6 319 206 532,79</b>	<b>78,04%</b>		<b>4 024 575 852,49</b>	<b>5 643 186 400,02</b>	<b>78,83%</b>
	Alior Bank S.A.	2 112 657	113 385 884,72	167 723 839,23	2,07%	1 919 260	96 047 330,77	102 661 217,40	1,43%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	30 081 667,45	0,37%	558 205	29 912 312,79	23 723 712,50	0,33%
	Amrest Holdings SE	253 042	86 682 299,80	103 094 371,64	1,27%	2 246 130	76 698 514,52	89 890 122,60	1,26%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	32 399 877,30	0,40%	1 200 885	27 106 627,59	28 521 018,75	0,40%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	67 701 845,38	0,84%	1 529 294	73 734 258,91	70 913 362,78	0,99%
	Astarta Holding N.V.	240 915	11 364 739,45	12 330 029,70	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%

Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 087 845	83 213 849,60	88 909 571,85	1,10%	1 459 627	112 767 603,31	100 874 821,97	1,41%
Bank Millennium S.A.	10 843 897	50 429 191,37	96 619 122,27	1,19%	16 032 780	98 781 526,06	141 569 447,40	1,98%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 788 507	200 362 464,07	231 951 472,83	2,86%	1 948 507	219 623 050,42	212 056 016,81	2,96%
Budimex S.A.	541 300	46 917 190,51	118 755 807,00	1,47%	389 540	27 665 652,75	44 512 735,80	0,62%
Capital Park SA	4 220 176	25 005 919,99	24 181 608,48	0,30%	4 220 176	25 005 919,99	26 207 292,96	0,37%
CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	137 900 739,06	1,70%	484 866	26 486 767,31	93 322 159,02	1,30%
CD Projekt S.A.	694 826	72 933 199,47	67 550 983,72	0,83%	899 131	106 622 463,83	130 329 038,45	1,82%
Ceramika Nowa Gala S.A.	6 047 477	18 882 616,17	10 945 933,37	0,14%	5 835 545	17 743 293,35	2 917 772,50	0,04%
CEZ A.S.	484 680	47 409 502,85	39 661 364,40	0,49%	0	0,00	0,00	0,00%
Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	5 924 029,64	0,07%	104 554	2 007 436,80	4 576 328,58	0,06%
Colian Holding S.A.	2 645 573	6 748 960,98	8 730 390,90	0,11%	0	0,00	0,00	0,00%
Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 758 805,20	0,08%	115 220	7 060 073,46	5 127 290,00	0,07%
Cyfrowy Polsat S.A.	5 966 818	103 609 742,58	150 542 818,14	1,86%	6 416 818	113 880 313,33	145 405 095,88	2,03%
Dino Polska S.A.	485 408	17 087 423,01	37 818 137,28	0,47%	485 408	17 087 423,01	46 094 343,68	0,64%
Dom Development S.A.	756 274	35 023 179,50	64 721 928,92	0,80%	768 274	35 822 034,62	49 246 363,40	0,69%
Echo Investment S.A.	10 291 461	38 986 188,84	47 237 805,99	0,58%	10 291 461	38 986 188,84	32 623 931,37	0,46%
Elektrobudowa S.A.	299 523	43 561 841,27	22 976 409,33	0,28%	319 523	44 283 209,27	8 301 207,54	0,12%
Enea S.A.	520 745	8 341 329,82	6 035 434,55	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
Energa S.A.	172 295	2 929 015,00	2 248 449,75	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	29 666 311,92	0,37%	1 120 329	37 163 978,20	19 852 229,88	0,28%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	31 492 679,77	0,39%	414 541	11 625 964,89	32 176 672,42	0,45%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	50 944 980,86	0,63%	1 032 529	29 661 237,14	23 407 432,43	0,33%
Famur S.A.	8 438 068	48 099 358,13	53 581 731,80	0,66%	11 125 989	64 275 640,31	61 081 679,61	0,85%
Getback S.A.	972 972	18 002 296,48	18 107 008,92	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	795 585	34 003 042,92	36 787 850,40	0,45%	695 585	29 403 042,92	25 534 925,35	0,36%
Globe Trade Centre S.A.	13 548 972	87 568 370,38	137 522 065,80	1,70%	13 548 972	87 568 370,38	112 456 467,60	1,57%
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	15 490 779,54	0,19%	224 309	4 836 824,20	7 000 683,89	0,10%
Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	203 851 269,72	2,52%	494 262	55 849 989,77	161 613 788,76	2,26%
Grupa Lotos S.A.	1 514 498	27 986 278,18	87 038 200,06	1,08%	1 514 498	27 986 278,18	133 442 418,78	1,86%
ING Bank Śląski S.A.	1 451 192	91 582 604,56	307 159 298,72	3,79%	1 451 192	91 582 604,56	270 995 594,08	3,79%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	6 425 066,28	0,08%	1 219 292	7 989 757,58	5 486 814,00	0,08%
Inter Cars S.A.	370 061	27 030 563,96	114 726 311,22	1,42%	370 061	27 030 563,96	77 113 311,18	1,08%
Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	3 057 321,78	0,04%	586 818	4 263 618,49	1 713 508,56	0,02%

Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	22 415 441,29	0,28%	468 061	25 723 294,16	22 930 308,39	0,32%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	195 023 472,16	2,41%	1 741 592	120 887 257,31	155 297 758,64	2,17%
Kruk S.A.	703 370	34 219 011,34	182 897 301,10	2,26%	753 370	44 555 498,59	118 083 213,80	1,65%
LC Corp S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	11 742 237	27 980 503,01	28 181 368,80	0,39%
LPP S.A.	19 277	34 667 697,99	171 809 154,05	2,12%	19 277	34 667 697,99	151 234 040,87	2,11%
mBank S.A.	481 630	112 580 555,69	225 195 739,10	2,78%	481 630	112 580 555,69	202 241 253,30	2,83%
Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	8 938 503,40	0,11%	791 018	12 580 931,04	6 525 898,50	0,09%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	28 872 195,20	0,36%	729 280	28 085 332,76	29 565 011,20	0,41%
Neuca S.A.	72 414	2 982 491,94	19 427 952,06	0,24%	63 391	2 567 433,94	15 383 093,97	0,21%
Orange Polska S.A.	3 319 372	18 977 646,32	19 053 195,28	0,24%	5 322 175	27 913 938,72	25 546 440,00	0,36%
Orbis S.A.	533 868	27 403 262,57	49 436 176,80	0,61%	1 010 699	71 562 419,74	91 205 477,76	1,27%
OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	17 012 338,20	0,21%	793 116	20 468 703,04	3 196 257,48	0,04%
Pfleiderer Group S.A.	1 665 880	39 559 001,96	56 956 437,20	0,70%	1 415 880	29 698 665,91	45 435 589,20	0,63%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	4 120 681	65 781 970,96	49 695 412,86	0,61%	13 402 122	162 306 488,93	135 361 432,20	1,89%
PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	8 200 061,10	0,10%	1 656 578	3 047 838,26	3 627 905,82	0,05%
PKO Bank Polski S.A.	18 110 971	563 729 016,09	803 764 892,98	9,93%	17 280 971	529 403 381,08	684 844 880,73	9,57%
PKP Cargo S.A.	319 523	22 689 434,24	17 589 741,15	0,22%	819 523	47 536 554,24	35 780 374,18	0,50%
Play Communications Societe Anonyme	815 005	29 818 203,48	27 587 919,25	0,34%	2 668 632	82 205 508,40	55 480 859,28	0,78%
Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	6 298 815,60	0,08%	454 460	10 227 758,21	4 076 506,20	0,06%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 141 806	177 106 918,48	658 463 021,26	8,13%	5 591 806	152 697 087,84	601 957 915,90	8,41%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	21 592 754	74 665 397,37	134 954 712,50	1,67%	21 592 754	74 665 397,37	148 774 075,06	2,08%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 247 892	250 966 481,89	305 426 168,88	3,77%	7 247 892	250 966 481,89	316 805 359,32	4,43%
PZ Cormay S.A.	3 741 786	16 791 373,61	5 762 350,44	0,07%	1 262 866	1 894 299,00	1 414 409,92	0,02%
Qumak S.A.	183 973	1 967 083,30	349 548,70	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
R22 S.A.	240 553	4 209 677,50	4 731 677,51	0,06%	700 000	12 250 000,00	10 360 000,00	0,14%
Radpol S.A.	2 514 998	17 403 731,80	3 847 946,94	0,05%	2 514 998	17 403 731,80	2 716 197,84	0,04%
Robyg S.A.	10 939 314	25 395 110,18	40 256 675,52	0,50%	0	0,00	0,00	0,00%
Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	36 151 382,52	0,45%	793 838	13 106 963,15	19 306 140,16	0,27%
Santander Bank Polska S.A. (daw. Bank Zachodni WBK S.A.)	799 008	225 854 630,38	316 319 277,12	3,91%	819 737	233 743 423,80	293 670 780,25	4,10%
Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	9 687 955,86	0,12%	553 914	10 141 135,01	4 758 121,26	0,07%
Synthos S.A.	12 189 429	55 520 311,81	59 484 413,52	0,73%	0	0,00	0,00	0,00%
Ulma Construcción Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 333 539,70	0,05%	63 070	3 883 279,56	4 024 496,70	0,06%

	Unibep S.A.	440 000	2 577 128,10	4 268 000,00	0,05%	415 000	2 426 106,75	1 842 600,00	0,03%
	UniCredit S.P.A.	720 000	38 308 763,11	46 787 487,94	0,58%	722 045	38 449 431,50	30 718 826,83	0,43%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	10 944 222,15	0,14%	681 883	11 872 987,15	15 144 621,43	0,21%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	7 228 489,32	0,09%	7 026	1 758 698,43	5 833 547,28	0,08%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	11 106 450,00	0,14%	855 000	4 129 978,91	8 267 850,00	0,12%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	323 283	17 497 124,66	15 782 676,06	0,19%	862 716	45 744 114,92	45 534 150,48	0,64%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	333 877	29 296 127,81	27 821 970,41	0,34%	333 877	29 296 127,81	13 411 839,09	0,19%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	18 906 555,00	0,23%	1 260 437	36 599 810,95	9 365 046,91	0,13%
	ZPUE S.A.	15 199	2 130 763,05	2 476 373,07	0,03%	15 199	2 130 763,05	990 974,80	0,01%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	5 287 569,42	0,07%	818 238	10 856 401,07	3 542 970,54	0,05%
<b>14.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>8 040 322,50</b>	<b>8 371 124,34</b>	<b>0,10%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
	R22 S.A.	459 447	8 040 322,50	8 371 124,34	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
<b>15.</b>	<b>Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym</b>		<b>5 083 790,00</b>	<b>9 659 201,00</b>	<b>0,12%</b>		<b>5 083 790,00</b>	<b>1 677 650,70</b>	<b>0,02%</b>
	Qumak S.A. (seria L)	5 083 790	5 083 790,00	9 659 201,00	0,12%	5 083 790	5 083 790,00	1 677 650,70	0,02%
<b>I</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>5 053 249 424,92</b>	<b>7 517 902 158,21</b>	<b>92,84%</b>		<b>5 283 385 835,78</b>	<b>6 894 257 288,09</b>	<b>96,31%</b>
<b>1.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska</b>		<b>492 065 526,44</b>	<b>563 375 626,21</b>	<b>6,97%</b>		<b>259 237 456,54</b>	<b>233 242 942,17</b>	<b>3,26%</b>
	Accor SA	166 000	25 435 911,60	29 771 884,26	0,37%	266 000	44 531 355,44	42 446 417,92	0,59%
	AMS AG	129 000	14 123 408,43	40 701 930,36	0,50%	129 000	14 123 408,43	11 599 563,40	0,16%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	48 691 757,09	0,60%	247 938	46 877 368,04	42 773 271,92	0,60%
	Boeing CO	41 300	22 986 108,86	42 401 478,58	0,52%	0	0,00	0,00	0,00%
	CF Industries Holdings Ltd	131 500	27 166 956,23	19 474 427,02	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%
	Continental AG	51 700	45 219 749,15	48 528 776,13	0,60%	0	0,00	0,00	0,00%
	Distribuidora Internacional de Alimentacion	1 330 000	30 078 012,24	23 870 019,04	0,29%	0	0,00	0,00	0,00%
	DO & CO AG	117 500	27 500 560,62	23 141 613,06	0,29%	124 376	29 295 096,68	43 213 197,35	0,60%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	12 084 122,22	0,15%	80 245	8 553 829,02	10 023 804,15	0,14%
	General Electric CO	225 000	20 744 655,59	13 668 454,13	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	Jeronimo Martins SGPS	497 945	34 687 486,16	33 635 052,24	0,42%	747 945	52 523 947,83	33 255 130,52	0,46%
	Novartis AG	75 000	26 257 316,77	22 045 296,00	0,27%	0	0,00	0,00	0,00%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	19 170 332,33	0,24%	87 000	11 301 968,46	14 309 324,97	0,20%

	Osram Licht AG	90 000	21 020 290,70	28 127 298,39	0,35%	107 000	25 817 874,53	17 446 991,97	0,24%
	Rheinmetall AG	190 784	58 986 942,61	84 229 183,50	1,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	Thales SA	60 000	21 608 910,39	22 492 829,57	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
	Voestalpine AG	185 000	37 754 601,76	38 461 224,52	0,48%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wirecard AG	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	15 812 007,46	11 420 799,98	0,16%
	Zalando SE	70 000	11 761 449,81	12 879 947,77	0,16%	70 000	10 400 600,65	6 754 439,99	0,09%
<b>II</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>492 065 526,44</b>	<b>563 375 626,21</b>	<b>6,97%</b>		<b>259 237 456,54</b>	<b>233 242 942,17</b>	<b>3,26%</b>
<b>III</b>	<b>Razem lokaty</b>		<b>5 545 314 951,36</b>	<b>8 081 277 784,42</b>	<b>99,81%</b>		<b>5 542 623 292,32</b>	<b>7 127 500 230,26</b>	<b>99,57%</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

<sup>2)</sup> pkt Zestawienia portfela inwestycyjnego będącego częścią Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675)

## 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 2019 r., poz. 351 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 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariusza	486,22	0,00
<b>Razem</b>	<b>486,22</b>	<b>0,00</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
środki wpłacone za członków	6 501 923,38	6 470 904,67
<b>Razem</b>	<b>6 501 923,38</b>	<b>6 470 904,67</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	28 226,45	24 391,38
środki nienależne	4 701 089,01	5 116 402,11
<b>Razem</b>	<b>4 729 315,46</b>	<b>5 140 793,49</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 522 021,86
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>1 522 021,86</b>

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	854 649,56	0,00
- obligacji	840 555,00	0,00
- depozytów bankowych	14 094,56	0,00
<b>Razem</b>	<b>854 649,56</b>	<b>0,00</b>

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
rachunku premiowego	372 482,86	337 562,77
innych	68 404,66	66 686,44
<b>Razem</b>	<b>440 887,52</b>	<b>404 249,21</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 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
opłaty od składki	114 250,66	113 679,91
<b>Razem</b>	<b>114 250,66</b>	<b>113 679,91</b>

- 11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
innych	5 099 838,29	5 253 441,74
<b>Razem</b>	<b>5 099 838,29</b>	<b>5 253 441,74</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 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
rachunków środków pieniężnych	78 427,00	67 499,40
depozytów bankowych	2 323 553,47	1 939 080,17
obligacji	40 597 961,02	35 742 851,40
listów zastawnych	2 118 763,70	1 730 098,64
innych, w tym:	161 686 373,99	184 817 499,23
- dywidend i udziałów w zyskach	157 609 060,80	182 773 673,03
- pozostałe	4 077 313,19	2 043 826,20
<b>Razem</b>	<b>206 805 079,18</b>	<b>224 297 028,84</b>

- 2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 775 696,27	10 785 431,72
- akcji i praw z nimi związanych	1 772 295,94	10 740 322,34
- innych	3 400,33	45 109,38
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	900 626,53	2 292 166,21
- akcji i praw z nimi związanych	900 626,53	2 292 166,21
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 676 322,80</b>	<b>13 077 597,93</b>

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	354 415,62	356 743,67
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	300,00	300,00
opłat za przechowywanie	690 730,57	681 629,66
opłat za rozliczanie	10 892,99	10 950,03
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 142,61	2 487,96
<b>Razem</b>	<b>1 095 381,79</b>	<b>1 089 011,32</b>

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	21 907 727,77	1 493 765,54
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	21 907 727,77	1 493 765,54
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	19 288 062,55	839 911,33
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	19 288 062,55	839 911,33
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	174 247,19	26 717,06
<b>Razem</b>	<b>41 370 037,51</b>	<b>2 360 393,93</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 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	1 572 118,94	2 599 651,38
<b>Razem</b>	<b>1 572 118,94</b>	<b>2 599 651,38</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
akcji i praw z nimi związanych	-30 958 489,52	4 532 507,02
pozostałych obligacji	- 1 472 560,00	-39 310,00
listów zastawnych	99 100,00	145 000,00
innych	3 400,33	45 109,38
<b>Razem</b>	<b>-32 328 549,19</b>	<b>4 683 306,40</b>



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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
akcji i praw z nimi związanych	1 110 114 297,47	-933 861 486,14
pozostałych obligacji	396 626,65	-18 116 347,80
listów zastawnych	- 129 800,00	30 300,00
innych	0,00	12 997 831,61 *
<b>Razem</b>	<b>1 110 381 124,12</b>	<b>-938 949 702,33</b>

\* W pozycji ujęto kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A.

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	29,70	169,37
koszty przechowywania	0,00	6 767,05
inne	8 322,11	9 817,12
<b>Razem</b>	<b>8 351,81</b>	<b>16 753,54</b>

Warszawa, dnia 21 marca 2019 roku