

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM**

**Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

## SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS .....	11
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, 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 2017 r. poz. 870 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):

- a) łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie mogła być mniejsza niż:
  - 35% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2016r.
  - 15% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2017r.
- b) 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 2017 r. poz. 870 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2018 r., poz. 395 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, 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 odmiennie 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 nominalu 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 nominalu 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 (dawniej MTS 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 - 2017. 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 2017 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 40 094 012,39 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 2017 r. poz. 870 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.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>6 973 380 687,32</b>	<b>8 096 804 986,89</b>
1.	Portfel inwestycyjny	6 868 613 849,93	8 081 277 784,42
2.	Środki pieniężne	12 091 071,12	11 232 656,42
	a) na rachunkach bieżących	112,63	486,22
	b) na rachunku przeliczeniowym	12 090 958,49	11 232 170,20
	- na rachunku wpłat	5 062 620,01	6 501 923,38
	- na rachunku wypłat	7 027 407,12	4 729 315,46
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	92 675 766,27	4 294 546,05
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	88 670 482,48	0,00
	b) z tytułu dywidend	3 589 872,89	2 999 008,97
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	3 756,52	854 649,56
	e) od Towarzystwa	80 693,77	68 404,66
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	330 960,61	372 482,86
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>8 780 629,07</b>	<b>6 178 248,64</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	623 950,05	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	88 927,82	114 250,66
5.	Wobec depozytariusza	0,00	94 192,99
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	330 960,61	372 482,86
8.	Pozostałe zobowiązania	7 426 763,59	5 099 838,29
9.	Rozliczenia międzyokresowe	310 027,00	497 483,84
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 546 444 074,75</b>	<b>1 438 924 723,36</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-6 523 566,12</b>	<b>-6 555 968,08</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>-266 219,11</b>	<b>-335 207,35</b>
<b>VII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>5 424 945 768,73</b>	<b>6 658 593 190,32</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 119 545 866,43	3 275 140 713,09
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	888 495 928,55	856 167 379,36
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 416 903 973,75	2 527 285 097,87
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>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</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 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>257 802 209,91</b>	<b>206 805 079,18</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	256 320 309,08	202 734 948,99
	a) dywidendy i udziały w zyskach	201 049 441,77	157 609 060,80
	b) odsetki, w tym:	55 270 867,31	45 040 278,19
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	52 210 099,34	42 716 724,72
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	3 060 767,97	2 323 553,47
	- 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	0,00	85 610,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	79 352,08	78 427,00
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 396 481,45	3 991 703,19
4.	Pozostałe przychody	6 067,30	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>41 504 701,47</b>	<b>51 210 232,52</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	34 579 604,96	42 191 341,51
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 842 178,29	4 690 034,97
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	870 007,17	1 095 381,79
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	-840 004,29	-2 400 956,70
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inv., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	2 368 405,79	4 062 312,01
8.	Koszty danin publicznych	684 509,55	1 572 118,94
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>216 297 508,44</b>	<b>155 594 846,66</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>408 167 958,43</b>	<b>1 078 052 574,93</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-22 923 098,18	-32 328 549,19
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	431 091 056,61	1 110 381 124,12
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>624 465 466,87</b>	<b>1 233 647 421,59</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>624 465 466,87</b>	<b>1 233 647 421,59</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 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
<b>A.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 343 807 012,65</b>	<b>6 964 600 058,25</b>
<b>II.</b>	<b>Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>624 465 466,87</b>	<b>1 233 647 421,59</b>
1.	Wynik z inwestycji	216 297 508,44	155 594 846,66
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-22 923 098,18	-32 328 549,19
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	431 091 056,61	1 110 381 124,12
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>-3 672 421,27</b>	<b>-107 620 741,59</b>
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	165 319 900,52	167 978 317,41
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-168 992 321,79	-275 599 059,00
<b>IV.</b>	<b>Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)</b>	<b>620 793 045,60</b>	<b>1 126 026 680,00</b>
<b>V.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</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	187 753 182,6595	187 753 182,6595
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	187 612 797,7364	185 079 782,4040
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	18 324,7637	18 324,7637
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 675,4868	19 041,4526
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	33,79	37,12
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	37,12	43,71
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,85%	17,75%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	31,25	37,13
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,12	44,29
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	37,12	43,71

## 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 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 343 807 012,65</b>	<b>6 964 600 058,25</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 550 024 215,90</b>	<b>1 546 444 074,75</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-3 580 141,15	-107 519 351,39
	a) zwiększenia z tytułu:	158 434 501,36	161 046 738,37
	- wpłat członków	156 009 685,32	159 423 599,79
	- otrzymanych wpłat transferowych	2 423 654,81	1 619 772,81
	- pokrycia szkody	1 161,23	3 365,77
	b) zmniejszenia z tytułu:	-162 014 642,51	-268 566 089,76
	- wypłat transferowych	-1 881 835,50	-1 874 034,55
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 598 600,98	-7 652 212,27
	- 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	-8 194 423,27	-10 248 455,27
	- pozostałe	-145 339 782,76	-248 791 387,67
1.2.	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 546 444 074,75</b>	<b>1 438 924 723,36</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 488 455,91</b>	<b>-6 523 566,12</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-35 110,21	-32 401,96
	a) zwiększenia z tytułu:	3 051 282,39	2 299 805,29
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 051 282,39	2 299 805,29
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 086 392,60	-2 332 207,25
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-3 086 392,60	-2 332 207,25
2.2.	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 523 566,12</b>	<b>-6 555 968,08</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-209 049,20</b>	<b>-266 219,11</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-57 169,91	-68 988,24
	a) zwiększenia z tytułu:	3 834 116,77	4 631 773,75
	- wpłat Towarzystwa	3 834 116,77	4 631 773,75
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 891 286,68	-4 700 761,99
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-3 051 282,39	-2 299 805,29
	- zasilenia Funduszu	-840 004,29	-2 400 956,70
3.2.	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-266 219,11</b>	<b>-355 207,35</b>
<b>4.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>5 424 945 768,73</b>	<b>6 658 593 190,32</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 964 600 058,25</b>	<b>8 090 626 738,25</b>

## VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2016 r.				31 grudnia 2017 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		304 403 616,00	304 403 616,00	4,37%		244 976 847,34	244 976 847,34	3,03%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/02		304 403 616,00	304 403 616,00	4,37%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2018/01/02		0,00	0,00	0,00%		244 976 847,34	244 976 847,34	3,03%
2.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		280 481,04	280 481,04	0,00%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/03 - USD		239 218,95	239 218,95	0,00%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2017/01/03 - CAD		41 262,09	41 262,09	0,00%		0,00	0,00	0,00%
3.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 <sup>1)</sup> , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		253 376 100,00	254 988 010,00	3,66%		41 199 900,00	41 324 118,00	0,51%
	BGK0517 - 2017/05/19	50 000	50 027 500,00	50 146 500,00	0,72%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK0219 - 2019/02/19	166 000	165 998 600,00	167 289 820,00	2,40%	1 000	999 900,00	1 007 850,00	0,01%
	BGK1019 - 2019/10/05	37 350	37 350 000,00	37 551 690,00	0,54%	200	200 000,00	201 068,00	0,00%
	BGK0520 - 2020/05/19	0	0,00	0,00	0,00%	40 000	40 000 000,00	40 115 200,00	0,50%
4.	Listy zastawne		82 000 000,00	82 429 330,50	1,19%		101 100 000,00	101 581 139,08	1,25%
	PEK0321 - 2021/03/14	2 000	2 000 000,00	2 017 580,00	0,03%	100	100 000,00	100 885,00	0,00%
	PHP0421 – 2021/04/28	70	35 000 000,00	35 322 315,70	0,51%	26	13 000 000,00	13 100 598,68	0,16%
	PHP0621 – 2021/06/18	90	45 000 000,00	45 089 434,80	0,65%	84	42 000 000,00	42 079 212,84	0,52%
	PHP0921 – 2021/09/10	0	0,00	0,00	0,00%	60	30 000 000,00	30 187 627,20	0,37%
	PHP0522 – 2022/05/18	0	0,00	0,00	0,00%	32	16 000 000,00	16 112 815,36	0,20%
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		77 938 841,83	80 254 460,00	1,15%		14 587 841,83	16 842 081,15	0,21%
	WAW1017 - 2017/10/25	60 000	63 351 000,00	62 929 200,00	0,90%	0	0,00	0,00	0,00%

	WAW1019 - 2019/10/25	15 305	14 587 841,83	17 325 260,00	0,25%	15 305	14 587 841,83	16 842 081,15	0,21%
6.	<b>Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej</b>		<b>136 444 100,00</b>	<b>136 517 841,81</b>	<b>1,96%</b>		<b>126 394 710,00</b>	<b>127 361 906,76</b>	<b>1,57%</b>
	Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	2 500 200,00	2 501 991,81	0,04%	4 167	1 666 800,00	1 667 966,76	0,02%
	EIB0521 – 2021/05/25	90 000	89 758 400,00	91 040 400,00	1,30%	66 500	66 242 310,00	67 215 540,00	0,83%
	EIB0826 – 2026/08/25	45 000	44 185 500,00	42 975 450,00	0,62%	60 000	58 485 600,00	58 478 400,00	0,72%
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>150 000 000,00</b>	<b>150 956 096,40</b>	<b>2,16%</b>		<b>65 000 000,00</b>	<b>65 492 767,20</b>	<b>0,81%</b>
	MMP0520 - 2020/05/10	1 220	122 000 000,00	122 812 056,40	1,76%	720	54 000 000,00	54 367 387,20	0,67%
	ORB0620 - 2020/06/26	18 000	18 000 000,00	18 019 440,00	0,26%	1 000	1 000 000,00	1 000 880,00	0,01%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 124 600,00	0,14%	10 000	10 000 000,00	10 124 500,00	0,13%
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>104 926 000,00</b>	<b>105 458 748,00</b>	<b>1,51%</b>		<b>21 996 300,00</b>	<b>22 048 710,70</b>	<b>0,27%</b>
	GFN1217 - 2017/12/29	350	35 000 000,00	35 012 908,00	0,50%	0	0,00	0,00	0,00%
	SCB0218 - 2018/02/16	200	19 926 000,00	20 188 920,00	0,29%	10	996 300,00	1 009 521,10	0,01%
	SCB0520 – 2020/05/05	500	50 000 000,00	50 256 920,00	0,72%	10	1 000 000,00	1 005 035,60	0,01%
	SCB1022 – 2022/10/07	0	0,00	0,00	0,00%	200	20 000 000,00	20 034 154,00	0,25%
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>431 696 657,95</b>	<b>439 328 949,93</b>	<b>6,30%</b>		<b>411 462 447,85</b>	<b>419 102 937,45</b>	<b>5,18%</b>
	AMR0618 - 2018/06/30	2 500	25 000 000,00	25 007 875,00	0,36%	2 500	25 000 000,00	25 000 375,00	0,31%
	AMR0919 - 2019/09/10	1 500	15 000 000,00	15 207 210,00	0,22%	1 500	15 000 000,00	15 207 210,00	0,19%
	BBI0217 - 2017/02/07	9 870	9 870 000,00	10 128 100,50	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0218 - 2018/02/22	11 025	11 025 000,00	12 396 179,25	0,18%	11 025	11 025 000,00	11 338 551,00	0,14%
	BBI0219 - 2019/02/22	10 900	10 900 000,00	11 165 633,00	0,16%	10 900	10 900 000,00	11 166 396,00	0,14%
	BBI0220 - 2020/01/31	0	0,00	0,00	0,00%	9 870	9 870 000,00	10 374 060,90	0,13%
	CPS0721 - 2021/07/21	62 651	62 761 598,60	65 436 463,46	0,94%	62 651	62 761 598,60	65 191 498,05	0,81%
	DOM0217 - 2017/02/07	1 000	10 000 000,00	10 218 850,00	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%



	DOM0318 - 2018/03/26	1 000	10 000 000,00	10 118 780,00	0,14%	1 000	10 000 000,00	10 119 300,00	0,13%
	DOM1121 - 2021/11/15	0	0,00	0,00	0,00%	6 900	6 900 690,00	6 930 981,00	0,09%
	GTC0418 - 2018/04/30	485	48 459 500,00	49 005 040,20	0,70%	485	16 126 169,90	16 330 755,10	0,20%
	ING1217 - 2017/12/06	180	18 000 000,00	18 033 411,60	0,26%	0	0,00	0,00	0,00%
	ING1219 - 2019/12/19	400	40 000 000,00	40 033 664,00	0,57%	10	1 000 000,00	1 000 841,60	0,01%
	KRU0317 - 2017/03/07	14 958	14 958 000,00	15 018 729,48	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0517 - 2017/05/20	7 001	7 001 000,00	7 048 326,76	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 215 501,26	0,15%	10 079	10 079 869,35	10 109 640,16	0,12%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 170 295,82	0,46%	31 902	31 902 000,00	32 157 854,04	0,40%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 125 400,00	0,29%	20 000	20 000 000,00	20 117 400,00	0,25%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	15 236 256,00	0,22%	14 700	14 739 690,00	14 833 623,00	0,18%
	OTS1118 - 2018/11/28	30 000	30 000 000,00	30 192 300,00	0,43%	30 000	30 000 000,00	30 192 300,00	0,37%
	OTS0220 - 2020/02/23	0	0,00	0,00	0,00%	16 000	16 000 000,00	16 410 400,00	0,20%
	PZU0727 - 2027/07/29	0	0,00	0,00	0,00%	800	81 328 000,00	82 823 872,00	1,02%
	ROB0721 - 2021/07/23	18 000	18 000 000,00	18 493 740,00	0,26%	18 820	18 829 430,00	19 623 237,60	0,24%
	TPE1119 - 2019/11/04	240	24 000 000,00	24 077 193,60	0,35%	200	20 000 000,00	20 174 642,00	0,25%
<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>100 000 000,00</b>	<b>100 050 000,00</b>	<b>1,43%</b>		<b>141 055 800,00</b>	<b>141 934 792,40</b>	<b>1,75%</b>
	GHC1220 - 2020/12/07	0	0,00	0,00	0,00%	5 960	5 960 000,00	5 980 800,40	0,07%
	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	100 050 000,00	1,43%	100 000	100 000 000,00	100 300 000,00	1,24%
	GHE0322 - 2022/03/16	0	0,00	0,00	0,00%	34 800	35 095 800,00	35 653 992,00	0,44%
<b>11.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>3 397 818 095,91</b>	<b>4 793 383 514,44</b>	<b>68,74%</b>		<b>3 872 351 465,40</b>	<b>6 319 206 532,79</b>	<b>78,04%</b>
	Alior Bank S.A.	1 970 367	104 160 880,45	107 976 111,60	1,55%	2 112 657	113 385 884,72	167 723 839,23	2,07%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	34 184 474,20	0,49%	558 205	29 912 312,79	30 081 667,45	0,37%
	Amrest Holdings SE	0	0,00	0,00	0,00%	253 042	86 682 299,80	103 094 371,64	1,27%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	35 690 302,20	0,51%	1 200 885	27 106 627,59	32 399 877,30	0,40%
	Asseco Poland S.A.	1 517 726	73 182 975,39	83 884 716,02	1,20%	1 529 294	73 734 258,91	67 701 845,38	0,84%
	Astarta Holding N.V.	240 915	11 364 739,45	13 076 866,20	0,19%	240 915	11 364 739,45	12 330 029,70	0,15%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 073 285	82 124 604,28	81 988 241,15	1,18%	1 087 845	83 213 849,60	88 909 571,85	1,10%
	Bank Millennium S.A.	9 235 802	36 845 822,55	47 656 738,32	0,68%	10 843 897	50 429 191,37	96 619 122,27	1,19%

Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 759 363	199 131 818,16	222 682 574,91	3,19%	1 788 507	200 362 464,07	231 951 472,83	2,86%
Bank Zachodni WBK S.A.	790 654	222 909 647,28	249 633 187,42	3,58%	799 008	225 854 630,38	316 319 277,12	3,91%
Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	1 694 533	9 286 877,77	1 931 767,62	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
Budimex S.A.	544 967	47 391 078,21	108 666 419,80	1,56%	541 300	46 917 190,51	118 755 807,00	1,47%
Capital Park SA	4 220 176	25 005 919,99	26 587 108,80	0,38%	4 220 176	25 005 919,99	24 181 608,48	0,30%
CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	98 602 349,76	1,41%	484 866	26 486 767,31	137 900 739,06	1,70%
CD Projekt S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	694 826	72 933 199,47	67 550 983,72	0,83%
Ceramika Nowa Gala S.A.	6 047 477	18 882 616,17	7 075 548,09	0,10%	6 047 477	18 882 616,17	10 945 933,37	0,14%
CEZ A.S.	484 680	47 409 502,85	34 000 302,00	0,49%	484 680	47 409 502,85	39 661 364,40	0,49%
Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	6 045 312,28	0,09%	104 554	2 007 436,80	5 924 029,64	0,07%
Colian Holding S.A.	2 645 573	6 748 960,98	8 386 466,41	0,12%	2 645 573	6 748 960,98	8 730 390,90	0,11%
Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 907 439,00	0,10%	115 220	7 060 073,46	6 758 805,20	0,08%
Cyfrowy Polsat S.A.	4 959 672	78 839 979,35	121 759 947,60	1,75%	5 966 818	103 609 742,58	150 542 818,14	1,86%
Dino Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	485 408	17 087 423,01	37 818 137,28	0,47%
Dom Development S.A.	756 274	35 023 179,50	44 990 740,26	0,64%	756 274	35 023 179,50	64 721 928,92	0,80%
Echo Investment S.A.	10 770 456	42 154 333,83	55 683 257,52	0,80%	10 291 461	38 986 188,84	47 237 805,99	0,58%
Elektrobudowa S.A.	299 523	43 561 841,27	32 243 650,95	0,46%	299 523	43 561 841,27	22 976 409,33	0,28%
Enea S.A.	946 338	16 140 331,13	9 056 454,66	0,13%	520 745	8 341 329,82	6 035 434,55	0,07%
Energa S.A.	965 278	16 409 726,00	8 832 293,70	0,13%	172 295	2 929 015,00	2 248 449,75	0,03%
Eurocash S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 120 329	37 163 978,20	29 666 311,92	0,37%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	24 603 008,35	0,35%	414 541	11 625 964,89	31 492 679,77	0,39%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	77 119 591,01	1,11%	1 032 529	29 661 237,14	50 944 980,86	0,63%
Famur S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	8 438 068	48 099 358,13	53 581 731,80	0,66%
Getback S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	972 972	18 002 296,48	18 107 008,92	0,22%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	795 585	34 003 042,92	31 640 415,45	0,45%	795 585	34 003 042,92	36 787 850,40	0,45%
Globe Trade Centre S.A.	17 236 530	163 223 751,20	142 201 372,50	2,04%	13 548 972	87 568 370,38	137 522 065,80	1,70%
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	14 254 836,95	0,20%	224 309	4 836 824,20	15 490 779,54	0,19%
Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	192 900 870,68	2,77%	499 562	56 830 389,72	203 851 269,72	2,52%
Grupa Lotos S.A.	1 514 498	27 986 278,18	57 914 403,52	0,83%	1 514 498	27 986 278,18	87 038 200,06	1,08%
ING Bank Śląski S.A.	1 436 192	89 025 760,51	235 018 458,88	3,37%	1 451 192	91 582 604,56	307 159 298,72	3,79%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	5 490 970,20	0,08%	1 262 292	8 295 637,65	6 425 066,28	0,08%
Inter Cars S.A.	341 961	18 961 874,91	94 545 377,28	1,36%	370 061	27 030 563,96	114 726 311,22	1,42%

Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	3 274 444,44	0,05%	586 818	4 263 618,49	3 057 321,78	0,04%
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	29 483 162,39	0,42%	468 061	25 723 294,16	22 415 441,29	0,28%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 141 592	46 733 041,47	105 540 180,40	1,51%	1 741 592	120 887 257,31	195 023 472,16	2,41%
Kruk S.A.	665 370	26 049 011,34	155 091 093,30	2,22%	703 370	34 219 011,34	182 897 301,10	2,26%
LPP S.A.	19 631	35 448 133,47	112 182 527,36	1,61%	19 277	34 667 697,99	171 809 154,05	2,12%
mBank S.A.	471 995	108 833 568,57	157 981 446,45	2,27%	481 630	112 580 555,69	225 195 739,10	2,78%
Mercor S.A.	911 018	15 465 087,54	9 902 765,66	0,14%	791 018	12 580 931,04	8 938 503,40	0,11%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	91 160	28 085 332,76	26 755 460,00	0,38%	729 280	28 085 332,76	28 872 195,20	0,36%
Neuca S.A.	85 337	3 576 949,94	32 572 279,53	0,47%	72 414	2 982 491,94	19 427 952,06	0,24%
Orange Polska S.A.	8 554 591	60 386 223,62	46 793 612,77	0,67%	3 319 372	18 977 646,32	19 053 195,28	0,24%
Orbis S.A.	533 868	27 403 262,57	38 988 380,04	0,56%	533 868	27 403 262,57	49 436 176,80	0,61%
OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	21 675 860,28	0,31%	793 116	20 468 703,04	17 012 338,20	0,21%
Ovostar Union NV	20 000	2 063 018,26	1 727 600,00	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
Pfleiderer Group S.A.	1 279 954	24 571 578,30	46 961 512,26	0,67%	1 665 880	39 559 001,96	56 956 437,20	0,70%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 570 681	58 543 994,88	37 492 150,50	0,54%	4 120 681	65 781 970,96	49 695 412,86	0,61%
PKO Bank Polski S.A.	15 425 075	465 848 720,68	434 215 861,25	6,23%	18 110 971	563 729 016,09	803 764 892,98	9,93%
PKP Cargo S.A.	414 523	30 007 316,57	19 171 688,75	0,27%	319 523	22 689 434,24	17 589 741,15	0,22%
Play Communications Societe Anonyme	0	0,00	0,00	0,00%	815 005	29 818 203,48	27 587 919,25	0,34%
Polenergia S.A.	261 242	2 023 237,29	2 596 745,48	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	10 038 862,68	0,14%	1 656 578	3 047 838,26	8 200 061,10	0,10%
Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	7 639 472,60	0,11%	454 460	10 227 758,21	6 298 815,60	0,08%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 556 606	196 358 684,25	558 295 000,90	8,01%	6 141 806	177 106 918,48	658 463 021,26	8,13%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	21 592 754	74 665 397,37	121 351 277,48	1,74%	21 592 754	74 665 397,37	134 954 712,50	1,67%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 073 895	244 640 094,76	236 621 787,75	3,39%	7 247 892	250 966 481,89	305 426 168,88	3,77%
Pozbud T&R S.A.	758 382	2 809 745,05	2 138 637,24	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
PZ Cormay S.A.	4 265 398	24 789 961,84	8 786 719,88	0,13%	3 741 786	16 791 373,61	5 762 350,44	0,07%
Qumak S.A.	989 603	11 521 300,69	4 779 782,49	0,07%	183 973	1 967 083,30	349 548,70	0,00%
R22 S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	240 553	4 209 677,50	4 731 677,51	0,06%
Radpol S.A.	1 857 665	16 483 465,60	5 870 221,40	0,08%	2 514 998	17 403 731,80	3 847 946,94	0,05%
Robyg S.A.	10 939 314	25 395 110,18	32 489 762,58	0,47%	10 939 314	25 395 110,18	40 256 675,52	0,50%
Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	50 273 760,54	0,72%	793 838	13 106 963,15	36 151 382,52	0,45%
Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	11 072 740,86	0,16%	553 914	10 141 135,01	9 687 955,86	0,12%
Synthos S.A.	2 851 560	1 505 945,93	13 088 660,40	0,19%	12 189 429	55 520 311,81	59 484 413,52	0,73%

	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 193 524,30	0,06%	63 070	3 883 279,56	4 333 539,70	0,05%
	Unibep S.A.	440 000	2 577 128,10	4 664 000,00	0,07%	440 000	2 577 128,10	4 268 000,00	0,05%
	UniCredit S.P.A.	2 000 000	20 176 613,75	24 190 432,00	0,35%	720 000	38 308 763,11	46 787 487,94	0,58%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	12 853 494,55	0,18%	681 883	11 872 987,15	10 944 222,15	0,14%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	7 693 540,26	0,11%	7 026	1 758 698,43	7 228 489,32	0,09%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	11 234 700,00	0,16%	855 000	4 129 978,91	11 106 450,00	0,14%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	323 283	17 497 124,66	15 782 676,06	0,19%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	333 877	29 296 127,81	31 060 577,31	0,45%	333 877	29 296 127,81	27 821 970,41	0,34%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	16 146 197,97	0,23%	1 260 437	36 599 810,95	18 906 555,00	0,23%
	ZPU S.A.	15 199	2 130 763,05	5 543 379,28	0,08%	15 199	2 130 763,05	2 476 373,07	0,03%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	7 718 635,82	0,11%	868 238	11 606 401,07	5 287 569,42	0,07%
<b>14.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>		<b>8 170 000,00</b>	<b>8 846 780,00</b>	<b>0,13%</b>		<b>8 040 322,50</b>	<b>8 371 124,34</b>	<b>0,10%</b>
	Kruk S.A.	38 000	8 170 000,00	8 846 780,00	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	R22 S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	459 447	8 040 322,50	8 371 124,34	0,10%
<b>15.</b>	<b>Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>5 083 790,00</b>	<b>9 659 201,00</b>	<b>0,12%</b>
	Qumak S.A. (seria L)	0	0,00	0,00	0,00%	5 083 790	5 083 790,00	9 659 201,00	0,12%
<b>I</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>5 047 053 892,73</b>	<b>6 456 897 828,12</b>	<b>92,60%</b>		<b>5 053 249 424,92</b>	<b>7 517 902 158,21</b>	<b>92,84%</b>
<b>1.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska</b>		<b>395 001 137,81</b>	<b>411 716 021,81</b>	<b>5,90%</b>		<b>492 065 526,44</b>	<b>563 375 626,21</b>	<b>6,97%</b>
	Accor SA	166 000	25 435 911,60	26 019 225,12	0,37%	166 000	25 435 911,60	29 771 884,26	0,37%
	Andritz AG	172 938	32 032 144,89	36 490 381,47	0,52%	247 938	46 877 368,04	48 691 757,09	0,60%
	AMS AG	292 000	36 733 639,57	34 745 071,24	0,50%	129 000	14 123 408,43	40 701 930,36	0,50%
	Boeing CO	53 800	30 066 727,05	35 004 078,16	0,50%	41 300	22 986 108,86	42 401 478,58	0,52%
	CF Industries Holdings Ltd	131 500	27 166 956,23	17 300 713,84	0,25%	131 500	27 166 956,23	19 474 427,02	0,24%
	Continental AG	36 700	32 865 585,29	29 825 678,96	0,43%	51 700	45 219 749,15	48 528 776,13	0,60%
	Distribuidora Internacional de Alimentacion	630 000	14 376 258,97	13 001 914,80	0,19%	1 330 000	30 078 012,24	23 870 019,04	0,29%
	DO & CO AG	117 500	27 500 560,62	32 447 164,40	0,47%	117 500	27 500 560,62	23 141 613,06	0,29%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	9 877 982,96	0,14%	80 245	8 553 829,02	12 084 122,22	0,15%
	General Electric CO	225 000	20 744 655,59	29 714 822,96	0,43%	225 000	20 744 655,59	13 668 454,13	0,17%
	Jeronimo Martins SGPS	0	0,00	0,00	0,00%	497 945	34 687 486,16	33 635 052,24	0,42%

	Novartis AG	75 000	26 257 316,77	22 881 894,75	0,33%	75 000	26 257 316,77	22 045 296,00	0,27%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	12 916 841,28	0,18%	87 000	11 301 968,46	19 170 332,33	0,24%
	Osram Licht AG	90 000	21 020 290,70	19 838 322,00	0,28%	90 000	21 020 290,70	28 127 298,39	0,35%
	Rheinmetall AG	0	0,00	0,00	0,00%	190 784	58 986 942,61	84 229 183,50	1,04%
	Roche Holding AG	27 500	28 070 061,18	26 336 309,45	0,38%	0	0,00	0,00	0,00%
	Teck Resources Ltd	355 000	25 176 658,84	29 565 665,55	0,42%	0	0,00	0,00	0,00%
	Thales SA	0	0,00	0,00	0,00%	60 000	21 608 910,39	22 492 829,57	0,28%
	Voestalpine AG	0	0,00	0,00	0,00%	185 000	37 754 601,76	38 461 224,52	0,48%
	Zalando SE	222 676	27 698 573,03	35 749 954,87	0,51%	70 000	11 761 449,81	12 879 947,77	0,16%
<b>II</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>395 001 137,81</b>	<b>411 716 021,81</b>	<b>5,90%</b>		<b>492 065 526,44</b>	<b>563 375 626,21</b>	<b>6,97%</b>
<b>III</b>	<b>Razem lokaty</b>		<b>5 442 055 030,54</b>	<b>6 868 613 849,93</b>	<b>98,50%</b>		<b>5 545 314 951,36</b>	<b>8 081 277 784,42</b>	<b>99,81%</b>

<sup>1)</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 2018 r., poz. 395 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 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariusza	112,63	486,22
<b>Razem</b>	<b>112,63</b>	<b>486,22</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
środki wpłacone za członków	5 062 620,01	6 501 923,38
<b>Razem</b>	<b>5 062 620,01</b>	<b>6 501 923,38</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	30 820,01	28 226,45
środki nienależne	6 996 587,11	4 701 089,01
<b>Razem</b>	<b>7 027 407,12</b>	<b>4 729 315,46</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	88 670 482,48	0,00
<b>Razem</b>	<b>88 670 482,48</b>	<b>0,00</b>

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	3 756,52	854 649,56
- obligacji	0,00	840 555,00
- depozytów bankowych	3 756,52	14 094,56
<b>Razem</b>	<b>3 756,52</b>	<b>854 649,56</b>

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
rachunku premiowego	330 960,61	372 482,86
innych	80 693,77	68 404,66
<b>Razem</b>	<b>411 654,38</b>	<b>440 887,52</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	543 808,94	0,00
pozostałych obligacji	80 141,11	0,00
<b>Razem</b>	<b>623 950,05</b>	<b>0,00</b>

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 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
opłaty od składki	88 927,82	114 250,66
<b>Razem</b>	<b>88 927,82</b>	<b>114 250,66</b>

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
innych	7 426 763,59	5 099 838,29
<b>Razem</b>	<b>7 426 763,59</b>	<b>5 099 838,29</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 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
rachunków środków pieniężnych	79 352,08	78 427,00
depozytów bankowych	2 800 724,17	2 323 553,47
obligacji	50 579 668,84	40 597 961,02
bankowych papierów wartościowych	260 043,80	0,00
listów zastawnych	1 630 430,50	2 118 763,70
innych, w tym:	202 451 990,52	161 686 373,99
- dywidend i udziałów w zyskach	201 049 441,77	157 609 060,80
- pozostałe	1 402 548,75	4 077 313,19
<b>Razem</b>	<b>257 802 209,91</b>	<b>206 805 079,18</b>

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	5 427 442,66	1 775 696,27
- akcji i praw z nimi związanych	5 427 442,66	1 772 295,94
- innych	0,00	3 400,33
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	23 275 525,94	900 626,53
- akcji i praw z nimi związanych	23 275 525,94	900 626,53
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	43 930,73	0,00
<b>Razem</b>	<b>28 746 899,33</b>	<b>2 676 322,80</b>

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	302 232,83	354 415,62
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	3 332,41	300,00
opłat za przechowywanie	519 169,45	690 730,57
opłat za rozliczanie	5 896,58	10 892,99
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 475,90	2 142,61
<b>Razem</b>	<b>870 007,17</b>	<b>1 095 381,79</b>

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 756 867,35	21 907 727,77
- akcji i praw z nimi związanych	1 752 812,10	21 907 727,77
- innych	4 055,25	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	19 288 062,55
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	19 288 062,55
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	933 178,95	174 247,19
<b>Razem</b>	<b>2 690 046,30</b>	<b>41 370 037,51</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 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	684 509,55	1 572 118,94
<b>Razem</b>	<b>684 509,55</b>	<b>1 572 118,94</b>



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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	-35 567 428,59	-30 958 489,52
obligacji skarbowych	1 979 500,00	0,00
pozostałych obligacji	10 643 885,66	- 1 472 560,00
listów zastawnych	25 000,00	99 100,00
innych	- 4 055,25	3 400,33
<b>Razem</b>	<b>- 22 923 098,18</b>	<b>-32 328 549,19</b>

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
akcji i praw z nimi związanych	446 793 474,82	1 110 114 297,47
obligacji skarbowych	-1 991 550,00	0,00
pozostałych obligacji	- 13 914 868,21	396 626,65
bankowych papierów wartościowych	-16 000,00	0,00
listów zastawnych	220 000,00	- 129 800,00
<b>Razem</b>	<b>431 091 056,61</b>	<b>1 110 381 124,12</b>

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 2016 r.	31 grudnia 2017 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	30,21	29,70
inne	8 847,18	8 322,11
<b>Razem</b>	<b>8 877,39</b>	<b>8 351,81</b>

Warszawa, dnia 29 marca 2018 roku

Zbigniew Świątek  
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak  
Członek Zarządu

Eliza Piotrowicz  
Menedżer ds. księgowości