



Prospekt Informacyjny

Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2023 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy prospekt informacyjny Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (przed 2 stycznia 2023 roku Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander, dalej „Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna. Znajdą w nim Państwo informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w 2022 roku, jak również zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Spadek cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu oraz odpływy z Funduszu, w szczególności w związku z przenoszeniem do ZUS środków w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa oraz wypłatami dla beneficjentów po śmierci członków Funduszu, sprawiły, że wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem spadła z 40,9 mld zł na koniec 2021 roku do 33,3 mld zł na koniec 2022 roku. Po wdrożeniu reformy emerytalnej w 2014 roku, która zakładała w szczególności dobrowolność odprowadzania składki do otwartego funduszu emerytalnego oraz uruchomienie tzw. suwaka bezpieczeństwa, saldo rozliczeń z członkami Funduszu pozostaje ujemne.

W 2022 roku Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości blisko 1,7 mld złotych, z powodu przenoszenia środków do ZUS w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa, napływ składek członkowskich z ZUS wyniósł zaś 0,7 mld złotych. Dla porównania w 2021 roku wartości te wynosiły odpowiednio 1,9 mld złotych oraz 0,7 mld złotych.

Na koniec 2022 roku liczba członków Funduszu wynosiła nieco ponad 2,3 mln, a ok. 0,48 mln z nich przekazywało Funduszowi część swojej składki emerytalnej. Wśród tych osób są również osoby, które rozpoczęły pracę po 2014 roku i dobrowolnie przystąpiły do Funduszu. Dla porównania liczba członków Funduszu na koniec 2021 roku wynosiła około 2,4 mln, a ok. 0,48 mln z nich przekazywało część swojej składki emerytalnej do Funduszu.

Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2022 roku wyniosła 345,30%. W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -15,90%.

Zarządzanie aktywami Funduszu

W 2022 roku tempo wzrostu polskiej gospodarki uległo spowolnieniu. Dynamika wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) za ubiegły rok wyniosła +4,9% wobec wzrostu na poziomie +5,7% rok wcześniej. Istotnym czynnikiem, który przyczynił się do hamowania aktywności była rozpoczęta w lutym 2022 roku zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz wprowadzenie licznych międzynarodowych sankcji gospodarczych wobec agresora. To właśnie ich skutki stały w dużym stopniu za znaczącym wzrostem presji inflacyjnej, która spowodowała, że tempo wzrostu cen konsumpcyjnych przyspieszyło w przeciągu minionego roku niemal dwukrotnie z +8,6% odnotowanych w grudniu 2021 roku do +16,6% w grudniu roku 2022. W obliczu rosnącej w takim tempie inflacji Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęte jeszcze w 2021 roku podwyżki stóp procentowych. Od początku minionego roku główna stopa NBP wzrosła z poziomu 1,75% do poziomu 6,75%. Poziom ten został osiągnięty we wrześniu i od tego momentu aż do końca roku RPP nie zdecydowała się podjąć decyzji o kolejnych podwyżkach. W warunkach tak silnie rosnącej inflacji i towarzyszących jej podwyżek stóp procentowych ceny obligacji skarbowych odnotowały w 2022 roku wyraźne spadki, choć ich skala była już mniejsza niż w roku wcześniejszym. Stopa zwrotu z obligacyjnego indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy wyniosła w 2022 roku -5,42%, podczas gdy w 2021 roku było to -10,65%. O ile w przypadku rynku obligacji rok 2022 stanowił w dużym stopniu kontynuację tendencji z roku poprzedniego, tak dla rynków akcji okazał się całkowitym przeciwieństwem wcześniejszych dobrych nastrojów. Giełdy zareagowały spadkami nie tylko w obliczu wzrostu ryzyka związanego z wojną w Ukrainie, ale także w reakcji na wzrosty inflacji i mocne podwyżki stóp procentowych przez główne banki centralne, takie jak amerykański Fed, czy Europejski Bank Centralny. Po istic spektakularnych wzrostach w przeciągu roku 2021, następne dwanaście miesięcy przyniosło głównym giełdowym indeksom bardzo dotkliwie spadki. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o -17,08% wobec wzrostu o +21,52% rok wcześniej, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane w Warszawie spółki stracił aż -20,95%, podczas gdy w roku 2021 zyskał +14,26%. Staba koniunktura panowała także na parkietach głównych rynków zagranicznych. W USA indeks S&P 500 spadł o -19,44%, podczas gdy niemiecki DAX odnotował roczną stopę zwrotu na poziomie -12,35%.

Fundusz, w wyniku przeprowadzonych reform systemu emerytalnego oraz ograniczeń inwestycyjnych, posiada w portfelu inwestycyjnym w zdecydowanej większości akcje spółek polskich. Na koniec roku 2022 udział akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w aktywach Funduszu wynosił około 80%, a akcji zagranicznych około 9,6%. Pozostała część aktywów Funduszu zainwestowana była w instrumenty dłużne, w tym obligacje korporacyjne, komunalne i listy zastawne oraz depozyty. Największymi pozycjami w portfelu Funduszu na koniec roku były akcje spółek PKN Orlen S.A. (8,94%), PKO Banku Polskiego S.A. (8,27%) oraz ING Banku Śląskiego S.A. (5,56%).

Z uwagi na ustawowy zakaz inwestowania w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, stopa zwrotu w dużej mierze zależała od sytuacji na rynkach akcyjnych, na których obserwowaliśmy spadki. W konsekwencji jednostka Funduszu spadła o 15,9%. Dzięki ekspozycji w instrumenty nieaktywne oraz alokację na rynkach zagranicznych, Fundusz osiągnął wynik lepszy niż krajowy indeks szerokiego rynku WIG, który spadł o ponad 17%. Niestety, fundusz nie był w stanie pobić stopy inflacji, która w 2022 roku wyniosła 16,6%.

W 2022 roku, podobnie jak w poprzednich latach, konsekwentnie realizowaliśmy naszą politykę z zakresu ładu korporacyjnego przede wszystkim poprzez wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek z portfela Funduszu. W 2022 roku pełnomocnicy Funduszu byli obecni na 114 zgromadzeniach akcjonariuszy. Wykonywanie prawa głosu jest integralną częścią procesu inwestycyjnego, a aktywność ta ma na celu dbałość, aby organy spółki oraz inni akcjonariusze w swych działaniach nie naruszali interesów członków Funduszu.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Rok 2023 dla nas jako zarządzających Funduszem będzie wyjątkowy. Na dzień 12 maja 2023 roku planowana jest likwidacja Drugiego Allianz Polska OFE i połączenie jego aktywów z Allianz Polska OFE, który stanie się jeszcze bardziej znaczącym inwestorem na polskim rynku kapitałowym. Operacja łączenia Funduszy nie będzie miała wpływu na poziom Państwa inwestycji. Do zmian przygotowaliśmy się od dłuższego czasu i uważamy, że ten proces nie wpłynie negatywnie na jakość naszej działalności inwestycyjnej, która kolejny rok prowadzona będzie w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu zewnętrznym. Na dzień dzisiejszy, z dużym prawdopodobieństwem można powiedzieć, że cykl zacieśniania monetarnego przez główne banki centralne ma się ku końcowi. Co prawda dalsze podwyżki stóp procentowych są dyskontowane i wciąż możliwe, jednak słabsze perspektywy dla wzrostu gospodarczego istotnie ograniczają ich potencjalną skalę. Rynki finansowe z jednej strony optymistycznie reagują na sygnały potencjalnego łagodzenia polityki monetarnej, z drugiej strony słabsze otoczenie makroekonomiczne będzie stwarzało presję na wyniki spółek – dlatego oczekujemy, że rynki giełdowe będą zmienne, a stopy zwrotu uzyskiwane z inwestycji w akcje w poszczególnych branżach i sektorach mogą być pomiędzy sobą silnie zróżnicowane. Uważamy jednocześnie, że akcje są obecnie bardzo atrakcyjną formą inwestycji i dają istotny potencjał wzrostu w średnim i długim terminie, jednak kluczowa będzie właściwa selekcja. Naczelne kry-

terium w doborze akcji stanowić będzie analiza fundamentalna, uwzględniająca perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się poszerzać także portfel akcji zagranicznych, szczególnie w tych sektorach, w których brak jest właściwej reprezentacji na rynku krajowym, a w których Fundusz upatrywał będzie ponadprzeciętnego wzrostu wartości. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze instrumentów dłużnych do portfela będziemy kierować się możliwie najwyższą oferowaną premią w rentowności w stosunku do obligacji rządowych przy jak najniższym ryzyku kredytowym. Zachowanie się rynku obligacji skarbowych pozostanie istotnym punktem odniesienia w ocenie perspektyw osiągania zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Jego kontrolę będziemy egzekwować poprzez odpowiedni dobór proporcji zaangażowania aktywów Funduszu w instrumenty aktywne w stosunku do instrumentów dłużnych, czyli tzw. poziom alokacji. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych. W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania w inne klasy aktywów niż dotychczas posiadane, a na które zezwala ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dotyczy to między innymi instrumentów dłużnych z rynków zagranicznych, denominowanych w walutach obcych, z uwzględnieniem wysokiej płynności lokat, jaką takie rynki mogą oferować oraz możliwości większego zdywersyfikowania portfela Funduszu.

W dniu 16 grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na połączenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółka Akcyjna (dalej „Towarzystwo”) z Aviva Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym Aviva Santander Spółką Akcyjną oraz na przejęcie przez Towarzystwo zarządzania Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva Santander (obecnie Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny). W dniu 30 grudnia 2022 r. doszło do wpisania połączenia Towarzystwa z Aviva PTE Aviva Santander Spółką Akcyjną do rejestru przedsiębiorców oraz podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa o kwotę 454.747.000 zł do kwoty 541.947.000 zł w drodze emisji 454.747 akcji zwykłych imiennych serii E, skutkiem czego doszło do przeniesienia całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Towarzystwo, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej. Jednym ze skutków wydania zezwolenia na połączenie spółek będzie likwidacja Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu 12 maja 2023 r., jak również nabycie członkostwa przez jego dotychczasowych członków w Allianz Polska Otwartym Funduszu Emerytalnym.

Dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i powierzenie nam swoich oszczędności. Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięte wyniki inwestycyjne Funduszu oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanej przez Państwa wyboru.

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdują Państwo na naszej stronie internetowej www.allianz.pl/pte.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek Prezes Zarządu	Maciej Karasiński Członek Zarządu	Agnieszka Marynowska Członek Zarządu
<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>	<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>	<i>/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/</i>

Warszawa, 28 kwietnia 2023 roku

Statut Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

Obowiązuje od 2 stycznia 2023 r.

I. Postanowienia ogólne

§ 1.

Podstawa prawna działalności Funduszu

- Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Funduszem”, został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
- Fundusz działa na podstawie ustawy, innych przepisów prawa oraz niniejszego statutu.
- Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

§ 2.

Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą „Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny”.

§ 3.

Siedziba Funduszu

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

§ 4.

Przedmiot działalności Funduszu

- Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
- Fundusz działa na obszarze Polski i za granicą, w granicach przewidzianych w przepisach prawa.
- Fundusz dokonuje wypłat na rzecz członków Funduszu i innych osób uprawnionych na zasadach określonych w przepisach ustawy, z zastrzeżeniem postanowień rozdziału VI.

§ 5.

Członkostwo w Funduszu

Zasady członkostwa w Funduszu, w tym prawa i obowiązki członków Funduszu, są określone w przepisach prawa.

II. Powszechne Towarzystwo Emerytalne

§ 6.

Działalność Towarzystwa

- Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna, zwane dalej "Towarzystwem", jest organem Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
- Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo jest określona w niniejszym statucie.

§ 7.

Siedziba i adres Towarzystwa

- Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: ulica Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

§ 8.

Sposób reprezentacji Funduszu przez Towarzystwo

Do reprezentowania Towarzystwa jako organu Funduszu są upoważnieni:

- dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa – łącznie, lub
- członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

§ 9.

Kapitał zakładowy i akcjonariusze Towarzystwa

- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 541 947 000,00 (słownie: pięćset czterdzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy) złotych i dzieli się na 541 947 (słownie: pięćset czterdzieści jeden tysięcy czterdzieści czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.
- Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56.660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 56.660.000 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych;
 - Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30.540 (słownie: trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 30.540.000 złotych (słownie: trzydzieści milionów pięćset czterdzieści tysięcy);
 - Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 454.747 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset czterdzieści siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 454.747.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery miliony siedemset czterdzieści siedem tysięcy) złotych.

III. Depozytariusz

§ 10.

Działalność Depozytariusza

- Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.
- Depozytariusz wykonuje zadania związane z przechowywaniem aktywów Funduszu na podstawie stosownej umowy.

§ 11.

Siedziba i adres Depozytariusza

- Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
- Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

IV. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających członków Funduszu

§ 12.

Potrącenia z wpłacanych składek

Fundusz obciąża członków opłatą na rzecz Towarzystwa, pobieraną w formie potrącenia z kwoty wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w następującej wysokości:

- 1,75% kwoty wpłaconej składki do dnia 31 lipca 2014 roku;
- 0,75% kwoty wpłaconej składki od dnia 1 sierpnia 2014 roku.

§ 13.

Uchylony.

§ 14.

Uchylony.

V. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających Fundusz

§ 15.

Sposoby pokrywania kosztów działalności Funduszu

- Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z aktywów Funduszu lub ze środków Towarzystwa.
- Bepośrednio z aktywów Funduszu są pokrywane:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z pośrednictwa których Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - koszty rachunku premiowego,
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo stanowiące równowartość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- Uchylony.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, ponosi Towarzystwo.

§ 16.

Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem aktywów Funduszu

- Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,12% wartości transakcji – w przypadku obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - 0,25% wartości transakcji – w przypadku:
 - akcji, praw poboru, praw do akcji, obligacji zamiennych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - certyfi katów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - innych aktywów denominowanych w złotych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy.
- Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,12% wartości transakcji – w przypadku obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walucie państw, o których mowa w ust. 2, będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - 0,24% wartości transakcji – w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, obligacji zamiennych, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 2, oraz akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tych rynkach prawach poboru i prawach do akcji;
 - dla innych aktywów denominowanych w walucie innej niż krajowa będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy:
 - 0,25% wartości transakcji – w przypadku opłat na rzecz krajowego domu maklerskiego;
 - 1% wartości transakcji – w przypadku opłat na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
- Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 oraz ust. 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 17.

Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu

- Wynagrodzenie Depozytariusza pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu obejmuje:
 - prowiję za przechowywanie aktywów Funduszu w maksymalnej wysokości 0,0045% w skali miesiąca, naliczaną od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobieraną miesięcznie;
 - opłatę za rozliczanie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 10 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi, należną i pobieraną od dnia, w którym wartość aktywów netto Funduszu przekroczy 5.000.000 złotych, z zastrzeżeniem pkt. 3 poniżej;

- opłatę za rozliczenie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 60 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi za granicą.
- Wyplata wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywana w okresach miesięcznych, na podstawie faktury wystawionej przez Depozytariusza i zaakceptowanej przez Fundusz, w terminie 14 dni od dnia doręczenia faktury Funduszowi.

§ 17a.

Koszty rachunku premiowego

- Koszty rachunku premiowego stanowią równowartość środków przekazywanych na rachunek premiowy w kwocie wynoszącej 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.
- Kwota określona w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 18.

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo

- Maksymalna kwota wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:
 - 3 600 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 0 do 8 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,
 - 8 400 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 8 000 000 000,01 do 20 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 3 600 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,04% nadwyżki ponad 8 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,
 - 13 200 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 20 000 000 000,01 do 35 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 8 400 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,032% nadwyżki ponad 20 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,
 - 15 500 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 35 000 000 000,01 do 45 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 13 200 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,023% nadwyżki ponad 35 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,
 - 15 500 000,00 złotych w skali miesiąca – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu przekraczającej 45 000 000 000,00 złotych.
- Przy ustalaniu wartości aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 11-14 ustawy.
- Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 18a.

Uchylony.

§ 18b.

Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych

- Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową pokrywane są bezpośrednio ze środków Funduszu.
- Rodzaj, maksymalną wysokość, sposób i tryb kalkulacji danin, o których mowa w ust. 1 określają stosowne prawodawstwa państw, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.

VI. Wypląty ratalne

§ 19.

Zasady dokonywania wypłat ratalnych

- Jeżeli, w związku ze śmiercią członka, Fundusz jest obowiązany dokonać w ratach wypłaty bezpośredniej na rzecz osoby uprawnionej, wypłata ta jest dokonywana z zachowaniem poniższych postanowień.
- Dyspozycja osoby uprawnionej dotycząca wypłaty w ratach powinna określać liczbę rat oraz sposób ich płatności.
- Osoba uprawniona może zażądać wypłaty w dwóch lub czterech ratach przez okres 2 lat.
- Wypłaty kolejnych rat dokonywane są odpowiednio w odstępach rocznych lub półrocznych, licząc od daty złożenia dyspozycji przez osobę uprawnioną, z tym że wypłaty dokonywane są pierwszego dnia roboczego po upływie odpowiednio – okresu rocznego lub półrocznego.
- Fundusz wypłaca kolejne raty w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą ratę oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień wypłaty kolejnej raty. Ustalenie liczby jednostek rozrachunkowych przypadających na poszczególne raty następuje poprzez podzielenie jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz dyspozycji osoby uprawnionej przez liczbę rat określonych w tej dyspozycji.
- Wypłata w ratach może być dokonana przekazem pocztowym lub na rachunek osoby uprawnionej, zgodnie z dyspozycją tej osoby.
- Osoba uprawniona może zażądać dokonania jednorazowej wypłaty nie wypłaconych rat przed upływem okresu, o którym mowa w ust. 3. Fundusz dokonuje wypłaty jednorazowej ostatniego dnia roboczego miesiąca, w którym osoba uprawniona złożyła odpowiednią dyspozycję, z zastrzeżeniem że w przypadku otrzymania przez Fundusz dyspozycji osoby uprawnionej w okresie późniejszym niż 3 dni robocze przed upływem ostatniego dnia roboczego tego miesiąca, Fundusz dokonuje wypłaty jednorazowej w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania dyspozycji osoby uprawnionej.

VII. Działalność informacyjna Funduszu

§ 20.

Ogłoszenia Funduszu

Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest Rzeczpospolita.

§ 21.

Prospekt informacyjny

Fundusz ogłasza prospekt informacyjny raz w roku w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

§ 21a.

Tryby i formy przesyłania informacji okresowych

- Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz zaliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez fundusz stopy zwrotu. Tryby i formy przesyłania każdemu członkowi Funduszu informacji, o których mowa w poprzednim zdaniu, które mogą być stosowane w Funduszu, to:
 - korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres indywidualnego konta internetowego stworzonego przez Fundusz dla członka Funduszu;
 - korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;
 - korespondencja wysyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres.
- W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
 - stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;
 - wysokość opłat potrącanych z wpłaconych składek, oraz kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania, zbywania, przechowywania aktywów Funduszu, zarządzania Funduszem oraz koszty wynikłe z otwarcia rachunku premiowego;
 - opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- Informacja, o której mowa w ust. 1, przesyłana jest w trybie i formie uzgodnionej z członkiem Funduszu, z uwzględnieniem postanowień zdań następujących. Do dnia 31 grudnia 2016 r. za formę domyślną przesyłania informacji, o której mowa w ust. 1, uznaje się formę wskazaną w ust. 1 pkt 3). Od dnia 1 stycznia 2017 r. za formę domyślną przesyłania informacji, o której mowa w ust. 1, uznaje się formę wskazaną w ust. 1 pkt 1).
- Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3.
- Członek Funduszu może w dowolnym momencie zmienić tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3, w następujący sposób:
 - pisemnie za pośrednictwem poczty na adres siedziby Towarzystwa; lub
 - pocztą elektroniczną; lub
 - telefonicznie.

§ 21b.

Tryby i formy przesyłania informacji na żądanie członka Funduszu

- Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku. Tryby i formy przesyłania każdemu członkowi Funduszu informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim, które mogą być stosowane przez Fundusz, to:
 - korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres indywidualnego konta internetowego stworzonego przez Fundusz dla członka Funduszu;
 - korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;
 - korespondencja wysyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres.
- Informacje, o których mowa w ust. 1, przesyłane są w trybie i formie uzgodnionej z członkiem Funduszu.

- Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3.

§ 21c.

Tryby i formy przesyłania informacji o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego, oraz o sposobie przekazywania środków, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu dla informacji okresowej, opisanych w § 21a ust. 1 i 2.

§ 22.

Informacje o zmianie statutu

Fundusz informuje o wszelkich zmianach statutu poprzez ogłoszenie zmian w dzienniku o zasięgu krajowym, o którym mowa w § 20.

VIII. Postanowienia końcowe

§ 23.

Likwidacja Funduszu

Likwidacja Funduszu następuje na zasadach określonych w przepisach prawa.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE DRUGIEGO ALLIANZ POLSKA OWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Dane o Funduszu oraz Towarzystwie będącym organem Funduszu

Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander, a zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1. Towarzystwo jest wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000055443 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy. Towarzystwo jest spółką akcyjną, której na dzień sprawozdawczy, to jest 31 grudnia 2022 roku akcjonariuszami są Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A., Allianz SE oraz Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru Funduszy Emerytalnych, obecnie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), wydanego dnia 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 1. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2022 roku, poz. 2342 z późn.zm.) (zwanej dalej Ustawą o Organizacji i Funkcjonowaniu) oraz Statutem Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego.

- 1.1. Połączenie Funduszu oraz Towarzystwa

W dniu 16 grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na połączenie PTE Allianz Polska S.A. z Aviva PTE Aviva Santander S.A. oraz na przejście zarządzania Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva Santander (obecnie Drugi Allianz Polska OFE) przez PTE Allianz Polska S.A.

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

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

2. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 roku, poz. 217 z późn. zm.), (zwanej dalej Ustawą o Rachunkowości) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1675) (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 51, poz. 493, z późn. zm.) (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Szczególnych Zasad Wyceny).

Ostatni prospekt informacyjny zawierający Statut Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita w dniu 17 maja 2022 roku.

Informacja na temat wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu jest podawana codziennie do publicznej wiadomości poprzez publikację w serwisie Polskiej Agencji Prasowej oraz na oficjalnej stronie internetowej Funduszu. Dziennikiem o zasięgu ogólnopolskim wybranym do publikacji wszelkich komunikatów i informacji okresowych na temat Funduszu jest Rzeczpospolita.

W związku z wyznaczeniem daty zakończenia likwidacji Drugiego Allianz Polska OFE (jak wskazano w punkcie 1), na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjmujemy, iż Fundusz będzie kontynuował działalność w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości i na dzień bilansowy, oraz od dnia 13 stycznia 2023 aż do połączenia z Allianz Polska OFE, kontynuuje dotychczasowe zasady wyceny.

W 2022 r. Fundusz nie odnotował istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. Pandemia COVID-19 wpłynęła na organizację działalności Towarzystwa. W celu zapewnienia ciągłości działania Funduszu i kontynuacji świadczenia usług Towarzystwo podjęło działania zapewniające należyte środki bezpieczeństwa i higieny pracy oraz umożliwiające świadczenie pracy zdalnej przez pracowników. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję lądową dokonując eskalacji w toczącej się od 2014 roku wojnie z Ukrainą, która nie uległa zakończeniu do dnia podpisania sprawozdania. Fakt ten oraz wprowadzone sankcje gospodarcze na Federację Rosyjską mają wpływ na sytuację gospodarczą zarówno w kraju, jak i za granicą, co w istotny sposób przekłada się także na sytuację na rynkach kapitałowych, a w konsekwencji również na osiągnięte w 2022 r. wyniki finansowe Funduszu i zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu w 2022 roku. Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować wpływu powyższej sytuacji na wyniki finansowe Funduszu w przyszłości. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej wojną na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

- 2.1 Depozytariusz

Bankiem Depozytariuszem dla Funduszu w roku sprawozdawczym 2022, jak i w roku 2021 jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16 w Warszawie.

Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa o Organizacji i Funkcjonowaniu oraz umowa o przechowywanie aktywów, o której mowa w Statucie Funduszu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu i wyniosło 5 607 966,22 złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynagrodzenie dla Depozytariusza wyniosło 5 702 827,73 złotych.

- 2.2 Agent transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane i obsługiwane są poszczególne rachunki prowadzi Allianz Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4b, zwana dalej Agentem Transferowym.

Agent Transferowy jest odpowiedzialny między innymi za:

- terminową i bezbłędną ewidencję umów członkowskich i danych do rejestrów członków,
- rozpatrywanie wniosków dotyczących zmiany funduszu i zawiadomień o nieważności umowy z innym funduszem,
- zmiany danych członków,
- rozpatrywanie roszczeń z tytułu śmierci członka lub ustania wspólnoty majątkowej,
- obsługę korespondencji.

Koszty usług Agenta Transferowego pokrywa Towarzystwo.

3. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Celem Funduszu jest długoterminowy przyrost wartości oszczędności zgromadzonych na kontaktach członków funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Inwestycje Funduszu są dokonywane zgodnie z przepisami art. 139 Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu, nakazującymi dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Ustawa określa także zakres

przedmiotowy dopuszczalnych lokat aktywów Funduszu. Podstawowymi instrumentami, w które Fundusz lokował środki przed zmianami regulacyjnymi, które weszły w życie w dniu 1 lutego 2014 roku były akcje krajowe i zagraniczne oraz obligacje Skarbu Państwa, komunalne i korporacyjne. Po dniu 1 lutego 2014 roku Fundusz nie nabywa obligacji, bonów i innych papierów wartościowych, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczek i kredytów udzielanych tym podmiotom. Powyższe ograniczenie odnosi się również do instrumentów emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez rządy krajów UE, EOG oraz OECD oraz banków centralnych tych krajów.

2. Przy dokonywaniu inwestycji w akcje uwzględnia się nie tylko maksymalizację osiągniętych zysków, ale również odpowiednie zarządzanie ryzykiem, które jest realizowane poprzez właściwą dywersyfikację portfela inwestycyjnego.

3. Inwestując w akcje Fundusz tworzy zdywersyfikowany portfel aktywów kształtowany w oparciu o analizę fundamentalną spółek. Głównym kryterium inwestycyjnym jest zdolność spółki do generowania długoterminowych zysków, atrakcyjność inwestycyjna branży, płynność i efektywność zarządzania firmą. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione, Fundusz realizuje prawa właścicielskie wynikające z posiadanych udziałów poprzez uczestniczenie w Walnych Zgromadzeniach spółek, zatwierdzanie wyników finansowych i wspieranie uchwał zgodnych z interesem uczestników Funduszu.

4. Fundusz dokonuje także inwestycji w papiery dłużne, których emitentem mogą być jednostki samorządu terytorialnego, przedsiębiorstwa oraz instytucje finansowe. Dobór papierów wartościowych w ramach tej klasy aktywów odbywa się poprzez ocenę ryzyka kredytowego emitentów, atrakcyjności oferowanej premii w stosunku do ryzyka, termin zapadalności oraz ocenę płynności instrumentu.

5. W celu poprawy stopnia dywersyfikacji aktywów Funduszu realizowane są inwestycje zagraniczne w ramach nałożonych przepisami prawa limitów inwestycyjnych, a także inwestycje w inne niż wymienione wcześniej instrumenty finansowe dopuszczone przepisami regulującymi działalność Otwartych Funduszy Emerytalnych.

4. Ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Fundusz

Prowadząc działalność lokacyjną, Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 roku, poz. 116), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 roku, poz. 139), ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 roku, poz. 1717) oraz Statutu Funduszu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Fundusz nie naruszył aktywnie zasad prowadzenia działalności lokacyjnej poprzez naruszenie ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 roku poz. 139).

5. Podatki i opłaty

Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2022 roku, poz. 2587 z późn. zm.) fundusze emerytalne są podmiotowo zwolnione w kraju z podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2022 roku, poz. 2647 z późn. zm.) Fundusz odprowadza 19% zryczałtowany podatek dochodowy od kwot wypłacanych po śmierci członka Funduszu wskazanej przez niego osobie lub jego spadkobiercy. Fundusz nie pobiera jednakże podatku od wypłat transferowych dokonywanych na rachunek otwartego funduszu emerytalnego byłego współmałżonka, albowiem wypłaty takie podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób fizycznych.

Fundusz zalicza do swoich przychodów przysługujące mu (na podstawie art. 28 ust.1 Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu) w zw. z art. 1 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z 28 czerwca 2022 roku w sprawie wynagrodzenia płatników i inkasentów pobierających podatki na rzecz budżetu państwa (Dz.U. z 2022 roku, poz. 1377) wynagrodzenie z tytułu terminowego wpłacania podatków pobranych na rzecz budżetu państwa w wysokości 0,3% kwoty ww. pobranych podatków.

6. Zasady ujmowania operacji Funduszu w księgach rachunkowych

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy o Rachunkowości, Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości oraz Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Wyceny.

Transakcje dotyczące portfela inwestycyjnego

- Ujmowanie w księgach transakcji inwestycyjnych

Operacje dotyczące transakcji zawartych przez Fundusz ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji, na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. Operacje polegające na nabyciu lub zbyciu zagranicznych instrumentów finansowych ujmowane są w księgach Funduszu analogicznie jak transakcje na rynku krajowym. W celu realizacji założonej polityki inwestycyjnej w zakresie inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe Fundusz dokonuje zakupu walut obcych w bankach krajowych. Operacje zakupu walut obcych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu ich zawarcia.

- Ujmowanie w księgach nabytych składników portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Zarówno w przypadku krajowych jak i zagranicznych składników portfela inwestycyjnego cena nabycia odzwierciedla iloczyn liczby zakupionych sztuk danego waloru i ceny transakcyjnej za sztukę oraz prowizję maklerską wraz z innymi opłatami (mające charakter publicznoprawny), zgodnie z § 2 pkt 25 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości. Cena nabycia nie obejmuje kosztów transakcyjnych ponoszonych na rzecz Depozytariusza ani izb rozliczeniowych, z pośrednictwa których Fundusz jest zobowiązany korzystać. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Koszt nabycia akcji objętych w drodze przydziału obejmuje koszt nabycia praw poboru, dzięki którym akcje zostały objęte oraz koszt nabycia akcji nowej emisji.

- Ujmowanie w księgach praw poboru i należnych dywidend

Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje dające to prawo były notowane z prawem poboru. Niewykonane prawa poboru akcji umarzone są według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Prawa poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmowane są w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Należne dywidendy z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Prawa do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych są ujmowane w księgach Funduszu na zasadach określonych dla praw poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych, jak opisano powyżej.

W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody dotyczące ujmowania praw poboru lub dywidend, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

- Transakcje sprzedaży składników portfela inwestycyjnego

Składniki portfela inwestycyjnego uznawane za jednakowe co do rodzaju i emitenta są wyceniane zgodnie z zasadą FIFO, polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia lub najwyższej ceny nabycia powiększonej o amortyzację, w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej, dla danego składnika portfela inwestycyjnego.

Metody, o której mowa powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

Operacje dotyczące przychodów i kosztów Funduszu

- Ujmowanie w księgach przychodów odsetkowych

Należne odsetki wynikające z posiadania papierów wartościowych oraz lokat bankowych naliczane są zgodnie z warunkami emisji (w przypadku dłużnych papierów wartościowych) lub warunkami uzgodnionymi w odniesieniu do danej transakcji (w przypadku lokat bankowych) i ujmowane są w księgach Funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny. Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia.

W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi, z tytułu posiadania tych walorów, należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Wartość odsetek naliczonych od dłużnych papierów wartościowych stanowi składnik portfela inwestycyjnego.

- Ujmowanie w księgach odpisu dyskonta lub amortyzacji premii dla papierów nabytych poniżej lub powyżej wartości nominalnej

Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.

- Ujmowanie w księgach dywidend i udziałów w zyskach

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych zgodnie z zapisami w punkcie powyżej „Ujmowanie w księgach praw poboru i należnych dywidend”.

Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu pomniejszają przychody z inwestycji rozpoznanawane w Rachunku zysków i strat Funduszu.

- Ujmowanie w księgach kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu

Koszty z tytułu zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, opłat dla Depozytariusza, zasilenia rachunku premiowego oraz odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek ujmowane są memoriałowo w każdym dniu wyceny w wysokości przypadającej na dany dzień wyceny.

Zgodnie z § 17 Statutu Funduszu wynagrodzenie Depozytariusza, pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, naliczane jest od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i płatne w odstępach miesięcznych.

- Ujmowanie w księgach różnic kursowych

Zgodnie z art. 19 ust. 4 i 5 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości różnice kursowe powstałe w wyniku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu ujmuje się jako zrealizowane dodatnie i ujemne starty bądź zyski z inwestycji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wartości składników portfela inwestycyjnego Fundusz ujmuje się jako niezrealizowane dodatnie i ujemne zyski bądź straty z wyceny inwestycji.

Zgodnie z art. 27 ust. 7 i z art. 28 ust. 6 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości zrealizowane i niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe 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 są ujmowane jako różnice kursowe dodatnie bądź ujemne.

- Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy Funduszu obejmuje: wynik z inwestycji, zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji.

Wynik roku 2020 jest prezentowany w zakumulowanym nierozdysponowanym wyniku finansowym w bilansie.

Operacje dotyczące kapitału członkowskiego, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu (kapitał członkowski), oraz na kapitał premiiowy ujmowane są w księgach Funduszu na rachunku przeliczeniowym na dzień otrzymania, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Otrzymane wpłaty zidentyfikowane jako należne członkom Funduszu przeliczane są na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej obowiązujący w dniu przeliczenia.

Zgodnie z art. 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1675), do dnia przekazania Towarzystwu środków z tytułu preliminowanych kosztów rachunku premiowego, wartość zobowiązania wykazuje się jako zobowiązanie wobec Towarzystwa.

Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa tytułem wpłat na kapitał premiiowy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Zmniejszenie kapitałów Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne w oparciu o wartość jednostki rozrachunkowej obowiązującej w dniu przeliczenia.

7. Metodologia wyceny aktywów Funduszu

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się, a wartość aktywów netto jest ustalana w każdym dniu wyceny i stanowi ona podstawę ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej, zgodnie z przepisami rozdziału 17 ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu.

Wartość aktywów netto Funduszu stanowią wszystkie aktywa pomniejszone o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Wartość jednostki rozrachunkowej w okresie obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wyliczana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i z taką samą dokładnością jest brana pod uwagę w wyliczeniach systemu do rozliczeń.

Wycena portfela inwestycyjnego Funduszu

Papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku giełdowym wyceniane są w dniu wyceny w oparciu o kurs średni ważony wolumenem obrotu z tego dnia lub alternatywnie o kurs zamknięcia, kurs jednolity albo kurs odniesienia, a w przypadku braku wymienionych na podstawie odpowiedniego kursu wyceny z ostatniego dnia, w którym został on ustalony.

Wartość zagranicznych papierów wartościowych wyrażana jest w złotych polskich, w oparciu o kurs średni walut obcych ustalany przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.

Wartość akcji, i praw do akcji nienotowanych na rynku regulowanym, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku regulowanym istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Prawa poboru objęte w przypadku nieodpłatnego przydziału z tytułu posiadania akcji do czasu ich notowań wycenia się według wartości teoretycznej, przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny lub po wartości równej zero, jeśli na dzień wyceny nie została opublikowana cena emisyjna nowej serii akcji.

Rynek wyceny dla poszczególnych walorów jest wybierany z zachowaniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Szczegółowych Zasad Wyceny. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Jeśli w ocenie Funduszu na podstawie m.in. badania aktywności rynku dla danego instrumentu, zagraniczny rynek wyceny jest istotnie bardziej płynny niż rynek wyceny na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej Fundusz wskazuje do wyceny takiego instrumentu odpowiedni rynek zagraniczny. Zmiany rynku wyceny można dokonać o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

Podstawową metodą wyceny krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, jest liniowa amortyzacja dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według powyższej zasady, papiery są długoterminowe, lub też dokonanie wyceny z zastosowaniem tej zasady byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny z zastosowaniem ww. zasady prowadziłoby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny wartości tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zgodnie art. 14 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Wyceny. Metodologia ta uwzględnia również modele oparte o bieżącą strukturę stóp procentowych, premie za ryzyko (obejmującą ryzyko kredytowe, płynności etc.), konwencje dni roboczych oraz bazy odsetkowej wynikające z warunków emisji instrumentu, zasady interpolacji czynników dyskontowych oraz wycenę możliwości wcześniejszego wykupu obligacji przez emitenta.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny.

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

Pozostałe papiery wartościowe nie wymienione wyżej wycenianie są według ceny nabycia.

Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań Funduszu

Należne Funduszowi odsetki od lokat bankowych ujmowane są w aktywach Funduszu zgodnie z zasadą memoriału.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wyceniane są według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

8. Proces przekazywania składek emerytalnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Źródłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się dnia 31 grudnia 2022 roku były składki emerytalne pochodzące z następujących źródeł:

- przekazywane w postaci przelewów środków pieniężnych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (ZUS),
- otrzymywane w ramach wpłat transferowych w wyniku przystąpienia do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z innym otwartym funduszem emerytalnym (zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości kwot faktycznie otrzymanych). Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa,

Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych

wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub były przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy i przeliczonych na jednostki rozrachunkowe do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Zwroty nadpłat składek są rozliczane poprzez kompensatę z bieżącymi zobowiązaniami ZUS wobec funduszy emerytalnych.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zasad szacunku i sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany zasad rachunkowości jak i sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

10. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego lub odpowiednio ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

11. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

12. Informacje o zmianach dotyczących ujawniania aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji dokonywanych w ramach Portfela inwestycyjnego Funduszu.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły znaczące wydarzenia dotyczące roku obrotowego mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

13. Informacje o kontrolach Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsca kontrola organu nadzoru.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

1. BILANS FUNDUSZU (w złotych)

Bilans	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa	33 271 907 835,65	40 856 344 695,49
Portfel inwestycyjny	33 177 603 536,61	40 485 909 918,05
Środki pieniężne:	13 359 512,61	251 082 962,53
na rachunku przeliczeniowym:	12 828 955,79	3 545 930,41
– na rachunku wpłat	11 783 742,89	2 797 235,38
– na rachunku wypłat	1 045 212,90	748 695,03
na pozostałych rachunkach	530 556,82	247 537 032,12
Należności:	80 944 786,43	119 351 814,91
z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	1 869 601,25	100 727 441,06
z tytułu dywidend	30 295 617,49	18 303 527,90
z tytułu odsetek	15 736 733,70	314 383,57
od towarzystwa	42 833,99	6 462,38
pozostałe należności	33 000 000,00	0,00
Zobowiązania	17 651 248,05	113 837 598,86
Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	401 916,87	94 666 278,96
Wobec towarzystwa	1 669 642,74	2 007 365,70
Pozostałe zobowiązania	2 575 804,59	2 345 676,73
Rozliczenia międzyokresowe	13 003 883,85	14 818 277,47
Aktywa netto	33 254 256 587,60	40 742 507 096,63
Kapitał funduszu	-1 758 597 059,18	-736 403 667,75
Kapitał rezerwowy	-127 563,76	-806 937,87
Kapitał premiiowy	-2 681 478,98	-3 000 444,47
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	35 015 662 689,52	41 482 718 146,72
Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	23 127 052 993,28	21 952 552 778,74
Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 715 708 787,17	4 568 540 008,52
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	7 172 900 909,07	14 961 625 359,46
Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem	33 254 256 587,60	40 742 507 096,63

Pozostałe pozycje Bilansu, określone w załączniku do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1675) wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)

Rachunek wyników	31.12.2022	31.12.2021
Przychody operacyjne	1 378 417 971,58	1 008 044 448,17
Przychody portfela inwestycyjnego	1 367 337 739,07	1 001 209 238,09
Dywidendy i udziały w zyskach	1 184 071 940,88	962 807 577,19
Odsetki, w tym:	181 974 648,98	36 347 508,39
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	123 974 653,65	35 183 782,37
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	57 999 995,33	1 163 726,02
Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 291 149,21	467 122,51
Pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	1 587 030,00
Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	868 404,86	0,00
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	9 957 209,14	6 798 781,29
Pozostałe przychody	254 618,51	36 428,79
Koszty operacyjne	209 147 193,46	210 694 137,30
Koszty zarządzania funduszem	152 870 104,34	164 629 000,19

Rachunek wyników	31.12.2022	31.12.2021
Koszty zasilenia rachunku premiowego	20 326 790,06	22 470 384,54
Koszty wynagrodzenia depozytariusza	5 607 966,22	5 702 827,73
Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	33 469,76	180 222,10
amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	21 233,74	165 987,68
pozostałe koszty inwestycyjne	12 236,02	14 234,42
Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	718 717,93
Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-9 806 024,03	-4 430 297,15
Różnice kursowe ujemne 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	14 899 698,26	8 250 988,76
Koszty danin publiczno-prawnych	24 917 151,18	13 172 293,20
Pozostałe koszty	298 037,67	0,00
Wynik z inwestycji	1 169 270 778,12	797 350 310,87
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7 636 326 235,32	8 766 227 028,95
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	152 398 215,07	278 100 390,64
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-7 788 724 450,39	8 488 126 638,31
Wynik z operacji	-6 467 055 457,20	9 563 577 339,82
Wynik finansowy	-6 467 055 457,20	9 563 577 339,82

Pozostałe pozycje Rachunku zysków i strat, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)

Zmiana w aktywach netto	31.12.2022	31.12.2021
Zmiana wartości aktywów netto		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	40 742 507 096,63	32 380 246 944,79
Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-6 467 055 457,20	9 563 577 339,82
Wynik z inwestycji	1 169 270 778,12	797 350 310,87
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	152 398 215,07	278 100 390,64
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-7 788 724 450,39	8 488 126 638,31
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-1 021 195 051,83	-1 201 317 187,98
Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	760 236 931,28	726 901 275,16
Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 781 431 983,11	1 928 218 463,14
Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-7 488 250 509,03	8 362 260 151,84
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	33 254 256 587,60	40 742 507 096,63
Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	769 394 020,6335	794 255 546,3933
Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	746 806 562,8295	769 394 020,6335
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	78 124,3829	79 927,3808
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	71 092,8885	78 124,3829
Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	52,95	40,77

5. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (w tys. złotych)

Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		1 333 000,00	1 333 000,00	4,01	0,00	880 000,00	880 000,00	2,15
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 14/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	200 000,00	200 000,00	0,49
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 08/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	200 000,00	200 000,00	0,49
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 04/01/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	50 000,00	50 000,00	0,12
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 18/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	300 000,00	300 000,00	0,73
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 03/01/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	80 000,00	80 000,00	0,20
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 01/03/2022	0	0,00	0,00	0,00	0	50 000,00	50 000,00	0,12
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 04/01/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 16/01/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 10/01/2023	0	130 000,00	130 000,00	0,39	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 20/02/2023	0	10 000,00	10 000,00	0,03	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 06/02/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 10/01/2023	0	110 000,00	110 000,00	0,33	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 08/02/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 23/01/2023	0	150 000,00	150 000,00	0,45	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 17/02/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce) - 06/03/2023	0	100 000,00	100 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (Santander Bank Polska SA) - 02/01/2023	0	29 000,00	29 000,00	0,09	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (Santander Bank Polska SA) - 03/01/2023	0	70 000,00	70 000,00	0,21	0	0,00	0,00	0,00
Lokata (Santander Bank Polska SA) - 04/01/2023	0	34 000,00	34 000,00	0,10	0	0,00	0,00	0,00

Zmiana w aktywach netto	31.12.2022	31.12.2021
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	44,53	52,95
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-15,902%	29,875%
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,22	40,77
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	55,46	55,88
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	44,53	52,95

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	31.12.2022	31.12.2021
Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	40 742 507 096,63	32 380 246 944,79
Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-736 403 667,75	463 755 633,33
Zmiany w kapitale funduszu	-1 022 193 391,43	-1 200 159 301,08
zwiększenia z tytułu:	729 003 744,94	686 200 807,57
- wpłat członków	722 196 365,56	679 150 414,45
- otrzymanych wpłat transferowych	6 577 670,52	7 050 393,12
- pozostałe	229 708,86	0,00
zmniejszenia z tytułu:	1 751 197 136,37	1 886 360 108,65
- wypłat transferowych	7 442 688,79	8 211 695,04
- wypłat osobom uprawnionym	39 429 648,53	41 122 415,18
- wypłata do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 683 081 822,67	1 809 808 884,89
- pozostałe	21 242 976,38	27 217 113,54
Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-1 758 597 059,18	-736 403 667,75
Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-806 937,87	-697 501,97
Zmiany w kapitale rezerwowym	679 374,11	-109 435,90
zwiększenia z tytułu:	10 554 098,41	18 659 310,72
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	10 554 098,41	18 659 310,72
zmniejszenia z tytułu:	9 874 724,30	18 768 746,62
- wypłat na rzecz towarzystwa	9 874 724,30	18 768 746,62
Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-127 563,76	-806 937,87
Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 000 444,47	-1 951 993,47
Zmiany w kapitale premiowym	318 965,49	-1 048 451,00
zwiększenia z tytułu:	20 679 087,93	22 041 156,87
- wpłat towarzystwa	20 679 087,93	22 041 156,87
zmniejszenia z tytułu:	20 360 122,44	23 089 607,87
- zasilenia rachunku rezerwowego	10 554 098,41	0,00
- zasilenia funduszu	9 806 024,03	23 089 607,87
Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 681 478,98	-3 000 444,47
Wynik finansowy	35 015 662 689,52	41 482 718 146,72
Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	33 254 256 587,60	40 742 507 096,63

Pozostałe pozycje tabeli Zmiany w aktywach netto oraz tabeli Zmiany w kapitałach własnych, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
Lokata (Societe Generale S.A. Oddział w Polsce) - 06/02/2023	0	200 000,00	200 000,00	0,60	0	0,00	0,00	0,00
Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		0,00	0,00	0,00	0,00	11 648,83	11 648,83	0,03
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0	908,32	908,32	0,00
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	0	10 740,51	10 740,51	0,03
Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		691 412,57	704 407,82	2,12		675 675,61	673 855,79	1,65
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - BGK0223 - 19/02/2023	489 269	492 101,77	502 439,68	1,51	493 469	496 348,81	495 070,36	1,21
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - BGK1023 - 28/10/2023	198 750	199 310,80	201 968,14	0,61	178 750	179 326,80	178 785,43	0,44
Listy zastawne	61 524	182 867,44	185 048,62	0,56	232 350	310 649,42	311 287,87	0,76
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA22 - 28/07/2022	0	0,00	0,00	0,00	65 000	65 000,00	65 242,29	0,16
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA24 - 28/04/2022	0	0,00	0,00	0,00	77 200	77 211,55	77 008,08	0,19
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA31 - 10/09/2022	0	0,00	0,00	0,00	53	5 328,62	5 326,12	0,01
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PEOH204 - 22/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	39 550	39 550,00	39 706,23	0,10
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PHP0522 - 18/05/2022	0	0,00	0,00	0,00	1	501,75	501,91	0,00
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA23 - 20/02/2023	50 000	50 000,00	51 522,43	0,15	50 000	50 000,00	50 034,13	0,12
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA25 - 16/10/2023	10 800	10 781,64	11 008,45	0,03	0	0,00	0,00	0,00
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA32 - 15/09/2023	500	50 000,00	50 364,51	0,15	500	50 000,00	50 442,79	0,12
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA33 - 10/06/2024	100	10 025,00	10 011,71	0,03	0	0,00	0,00	0,00
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PHP0424 - 25/04/2024	23	11 462,05	11 520,15	0,03	0	0,00	0,00	0,00
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PHP0623 - 27/06/2023	101	50 598,75	50 621,37	0,15	46	23 057,50	23 026,32	0,06
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		0,00	0,00	0,00		98 438,58	107 208,17	0,26
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA - WAW0922 - 23/09/2022	0	0,00	0,00	0,00	102 377	98 438,58	107 208,17	0,26
Obligacje przychodowe		9 580,23	10 135,32	0,03		13 193,41	13 693,87	0,03
MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - MBOBLMWIK0424 - 20/04/2024	374	3 751,11	3 810,00	0,01	374	6 451,91	6 462,83	0,02
MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - MBOBLMWIK0429 - 20/04/2029	128	5 829,12	6 325,32	0,02	128	6 741,50	7 231,04	0,02
Zabezieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0,00	0,00	0,00		79 916,65	79 977,35	0,20
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. - PEKAF052 - 01/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	80 000	79 916,66	79 977,35	0,20
Niezabezieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		1 118 165,63	1 112 817,33	3,34		816 840,26	821 081,34	2,01
AB S.A. - ABE0622 - 20/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	1 000	10 000,00	10 001,76	0,02
Archicom S.A. - ARH0222 - 06/02/2022	0	0,00	0,00	0,00	41 000	41 200,65	41 169,10	0,10
Archicom S.A. - ARH0722 - 13/07/2022	0	0,00	0,00	0,00	9 730	9 764,21	9 828,43	0,02
ATAL S.A. - ATL0922 - 11/09/2022	0	0,00	0,00	0,00	47 067	47 275,00	47 548,42	0,12
Develia SA - DVL0622 - 05/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	19 213	19 433,71	19 303,50	0,05
Develia SA - DVL1022 - 19/10/2022	0	0,00	0,00	0,00	15 000	15 000,00	15 255,20	0,04
DOM DEVELOPMENT S.A. - DOM1222 - 15/12/2022	0	0,00	0,00	0,00	5 610	5 633,43	5 634,33	0,01
Echo Investment SA - ECH0522 - 22/05/2022	0	0,00	0,00	0,00	20 325	2 024,38	2 046,12	0,01
Echo Investment SA - ECH1022 - 11/10/2022	0	0,00	0,00	0,00	83 000	8 263,65	8 326,56	0,02
Echo Investment SA - ECH1022 - 27/10/2022	0	0,00	0,00	0,00	56 000	5 571,23	5 638,08	0,01
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PK10622 - 19/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	177 153	17 829,97	17 796,79	0,04
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN0622 - 05/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	65 852	6 631,68	6 627,35	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN0722 - 13/07/2022	0	0,00	0,00	0,00	80 929	8 143,63	8 181,92	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN1222 - 08/12/2022	0	0,00	0,00	0,00	127 776	12 847,17	12 897,71	0,03
AB S.A. - ABE1023 - 23/10/2023	1 359	13 617,68	13 925,14	0,04	0	0,00	0,00	0,00
Archicom S.A. - ARH0324 - 15/03/2024	13 000	12 982,00	13 050,41	0,04	0	0,00	0,00	0,00
Archicom S.A. - ARH0623 - 14/06/2023	26 150	26 200,36	26 358,51	0,08	6 150	6 189,11	6 203,80	0,02
ATAL S.A. - ATL0423 - 21/04/2023	41 370	41 433,44	42 134,89	0,13	35 880	35 970,40	36 083,63	0,09
ATAL S.A. - ATL1023 - 05/10/2023	50 010	49 903,55	50 820,87	0,15	30 550	30 556,00	30 533,13	0,07
CCC S.A. - CCC0626 - 29/06/2026	45 597	45 597,00	36 461,19	0,11	47 916	47 916,00	48 893,49	0,12
Develia SA - DVL0523 - 22/05/2023	20 000	20 000,00	20 344,27	0,06	20 000	20 000,00	20 401,24	0,05
Develia SA - DVL0524 - 10/05/2024	30 000	30 000,00	30 284,72	0,09	30 000	30 000,00	30 353,79	0,07
Develia SA - DVL1023 - 06/10/2023	11 500	11 487,15	11 843,17	0,04	0	0,00	0,00	0,00
Develia SA - DVL1024 - 08/10/2024	48 990	48 804,53	49 424,13	0,15	30 000	30 000,00	30 246,12	0,07
DOM DEVELOPMENT S.A. - DOM0526 - 12/05/2026	30 150	30 094,75	29 990,19	0,09	27 700	27 712,70	27 744,97	0,07
DOM DEVELOPMENT S.A. - DOM0925 - 25/09/2025	28 650	28 656,23	29 241,07	0,09	0	0,00	0,00	0,00
DOM DEVELOPMENT S.A. - DOM1023 - 09/10/2023	12 618	12 555,51	12 932,99	0,04	4 200	4 205,00	4 207,59	0,01
DOM DEVELOPMENT S.A. - DOM1224 - 12/12/2024	16 000	16 105,30	16 024,48	0,05	0	0,00	0,00	0,00
Echo Investment SA - EC11024 - 22/10/2024	35 493	34 059,78	32 074,67	0,10	24 000	23 900,00	23 025,36	0,06
Echo Investment SA - ECH0423 - 11/04/2023	775	7 698,08	7 986,74	0,02	640	6 433,48	6 463,87	0,02
Echo Investment SA - ECH0524 - 31/05/2024	4 990	50 117,65	50 337,02	0,15	4 000	40 300,00	40 556,88	0,10
Enea SA - ENA0624 - 26/06/2024	1 618	162 085,97	160 610,43	0,48	904	91 295,07	90 657,35	0,22
KRUK S.A. - KRU0228 - 02/02/2028	25 000	25 000,00	25 408,36	0,08	0	0,00	0,00	0,00
KRUK S.A. - KRU0325 - 27/03/2025	1 565	1 574,39	1 571,42	0,00	0	0,00	0,00	0,00
KRUK S.A. - KRU0627 - 28/06/2027	28 446	28 494,12	28 431,21	0,09	0	0,00	0,00	0,00
KRUK S.A. - KRU0924 - 02/09/2024	4 487	448,70	452,81	0,00	0	0,00	0,00	0,00
MBANK S.A. - MBK0125 - 17/01/2025	1 210	121 056,40	124 855,36	0,38	1 170	117 156,40	119 459,26	0,29
MBANK S.A. - MBK1028 - 10/10/2028	100	50 000,00	47 083,03	0,14	100	50 000,00	50 301,71	0,12
PGE Polska Grupa Energetyczna SA - PGE0529 - 21/05/2029	50 000	48 600,00	47 368,03	0,14	0	0,00	0,00	0,00
Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN0623 - 05/06/2023	14 455	14 555,49	14 634,53	0,04	14 455	14 555,49	14 691,76	0,04
Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN1224 - 10/12/2024	33 100	33 566,90	33 494,88	0,10	30 600	31 031,90	31 002,12	0,08
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN1225 - 22/12/2025	1 141	112 604,46	113 588,36	0,34	0	0,00	0,00	0,00

Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. - TPE1025 - 30/10/2025	41 288	40 866,20	42 084,45	0,13	0	0,00	0,00	0,00
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		0,00	0,00	0,00		60 000,00	60 065,13	0,15
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - 0317 - 17/03/2022	0	0,00	0,00	0,00	80	40 000,00	40 039,31	0,10
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - 0522 - 09/05/2022	0	0,00	0,00	0,00	40	20 000,00	20 025,82	0,05
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		19 834 630,65	26 633 743,45	80,05		19 691 509,21	33 699 005,46	82,48
AB S.A.	1 935 054	49 231,28	95 709,90	0,29	1 935 054	49 231,28	103 196,43	0,25
ADIUVO INVESTMENT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 233 591	21 055,03	3 061,16	0,01
AGORA S.A.	1 332 485	30 554,26	6 433,90	0,02	1 332 485	30 554,26	9 824,15	0,02
ALIOR BANK S.A.	9 607 180	456 145,28	327 732,61	0,99	8 677 162	439 721,39	467 589,70	1,14
ALLEGRO.EU S.A.	9 340 000	412 739,41	234 696,45	0,71	8 040 000	382 254,08	313 169,26	0,77
ALUMETAL S.A.	1 384 821	48 468,74	96 874,74	0,29	1 395 036	48 826,26	77 820,55	0,19
AMBRA S.A.	2 510 561	27 262,47	48 292,15	0,15	2 510 561	27 262,47	62 648,79	0,15
AMICA S.A.	710 434	69 089,91	53 474,37	0,16	710 434	69 089,91	80 415,73	0,20
AMREST HOLDINGS SE	6 843 700	52 144,29	132 775,99	0,40	6 843 700	52 144,29	188 684,92	0,46
APATOR S.A.	3 338 991	61 879,39	46 291,10	0,14	3 338 991	61 879,39	65 905,67	0,16
ARCHICOM S.A.	3 637 144	60 635,62	63 679,84	0,19	3 637 144	60 635,62	77 087,81	0,19
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	4 062 977	56 461,19	135 101,30	0,41	3 913 097	50 332,65	169 870,67	0,42
ASSECO POLAND S.A.	7 849 733	358 139,38	574 138,89	1,73	8 299 733	382 027,66	718 658,94	1,76
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	8 744 668	95 446,91	388 470,51	1,17	8 701 441	93 282,58	468 222,80	1,15
ATAL S.A.	718 558	16 001,67	23 483,98	0,07	718 558	16 001,67	33 248,33	0,08
ATENDE S.A.	1 568 222	0,00	3 769,69	0,01	1 675 951	0,00	7 164,02	0,02
AUTO PARTNER S.A.	6 492 386	42 714,81	85 422,27	0,26	6 492 386	42 714,81	92 559,35	0,23
Banco Santander SA	3 000 000	41 818,40	39 381,09	0,12	0	0,00	0,00	0,00
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	4 478 630	240 026,21	336 699,82	1,01	4 878 630	282 914,25	288 162,62	0,71
BANK MILLENNIUM S.A.	80 760 035	378 255,42	371 601,15	1,12	72 760 035	347 701,44	594 143,89	1,45
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	13 384 591	1 448 012,94	1 157 812,63	3,48	13 164 591	1 432 237,76	1 603 057,51	3,92
BENEFIT SYSTEMS S.A.	276 290	203 375,33	202 900,11	0,61	183 856	145 646,75	118 350,18	0,29
BERLING S.A.	0	0,00	0,00	0,00	870 000	5 624,82	4 220,81	0,01
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	3 000 000	189 189,00	168 542,10	0,51	3 000 000	189 189,00	268 864,20	0,66
BUDIMEX S.A.	2 172 460	257 101,94	610 661,13	1,84	2 172 460	257 101,94	500 558,03	1,23
CCC S.A.	4 022 697	211 442,26	173 978,02	0,52	4 022 697	211 442,26	422 027,58	1,03
CD PROJEKT S.A.	3 036 206	14 613,90	392 339,15	1,18	3 186 206	39 107,91	610 535,70	1,49
CELON PHARMA S.A.	1 206 641	40 357,95	16 994,21	0,05	1 206 641	40 357,95	39 830,50	0,10
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	1 769 798	29 284,45	27 785,83	0,08	1 763 318	29 181,81	31 334,69	0,08
CEZ A.S.	1 346 135	105 485,30	199 987,07	0,60	1 886 135	155 408,13	285 947,12	0,70
CIECH S.A.	3 284 470	105 992,25	135 432,49	0,41	3 084 470	97 791,39	130 386,10	0,32
COMARCH S.A.	239 558	36 748,92	39 470,15	0,12	239 558	36 748,92	44 659,41	0,11
COMP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	27 000	1 136,04	1 394,74	0,00
CYFROWY POLSAT S.A.	27 624 649	473 853,95	486 384,43	1,46	30 073 960	539 851,97	1 043 298,75	2,55
DADELO S.A.	423 257	7 191,61	4 233,88	0,01	370 000	6 660,00	5 125,46	0,01
DECORA S.A.	1 039 103	20 117,42	33 447,27	0,10	1 039 103	20 117,42	35 629,18	0,09
DEVELIA SA	65 543 679	126 453,28	160 450,93	0,48	64 644 083	123 756,43	193 983,96	0,47
DINO POLSKA S.A.	1 520 000	293 071,47	570 212,65	1,71	1 520 000	293 071,47	552 023,72	1,35
DOM DEVELOPMENT S.A.	1 733 219	87 720,33	164 877,31	0,50	1 722 177	86 393,41	206 708,43	0,51
ECHO INVESTMENT S.A.	27 350 695	38 189,76	92 467,23	0,28	27 350 695	38 189,76	110 885,19	0,27
ELEKTROTIM S.A.	979 236	12 470,82	7 000,95	0,02	979 236	12 470,82	5 433,49	0,01
ENEA S.A.	26 268 572	292 645,18	156 011,68	0,47	21 868 572	255 245,18	186 136,54	0,46
ERBUD S.A.	764 935	40 837,08	25 122,53	0,08	776 036	41 649,07	40 869,16	0,10
EUROCASH S.A.	5 990 178	94 743,52	81 213,64	0,24	5 990 178	94 743,52	64 157,80	0,16
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	1 401 766	63 275,78	86 434,85	0,26	1 404 648	63 453,93	108 156,35	0,26
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	2 386 595	73 421,61	47 270,57	0,14	2 386 595	73 421,61	99 234,62	0,24
FAMUR S.A.	55 513 805	233 959,05	181 613,41	0,55	55 513 805	233 959,05	183 140,04	0,45
FERRO S.A.	3 053 038	24 045,46	63 559,06	0,19	3 115 093	24 608,65	101 952,63	0,25
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 096 478	89 311,58	74 207,35	0,22	2 096 478	89 311,58	87 190,42	0,21
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	47 364 231	320 740,51	292 019,43	0,88	37 864 231	259 940,51	264 773,21	0,65
GRUPA AZOTY S.A.	3 040 249	80 209,21	119 724,09	0,36	3 420 570	93 400,68	113 078,57	0,28
GRUPA KĘTY S.A.	1 199 545	84 219,72	550 363,36	1,65	1 261 213	90 768,95	770 036,50	1,88
GRUPA LOTOS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 359 654	201 416,62	388 013,94	0,95
Grupa Pracuj S.A.	485 206	31 477,91	19 771,71	0,06	510 000	37 740,00	36 943,48	0,09
HERKULES S.A.	1 672 509	6 738,90	1 254,38	0,00	1 672 509	6 738,90	2 650,26	0,01
HUUUGE, INC.	644 255	32 212,75	14 049,72	0,04	644 255	32 212,75	16 000,40	0,04
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	11 205 030	1 002 751,39	1 849 829,44	5,56	11 179 441	995 797,81	3 104 382,08	7,60
INTER CARS S.A.	1 679 325	139 303,51	772 715,03	2,32	1 856 720	181 299,97	866 484,62	2,12
IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 292 558	15 715,54	2 632,68	0,01	1 292 558	15 715,54	4 160,36	0,01
IZOSTAL S.A.	1 411 424	7 762,83	3 214,52	0,01	1 411 424	7 762,83	3 863,21	0,01
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	800 023	95 993,47	46 051,72	0,14	1 450 023	111 488,70	51 008,76	0,12
KERNEL HOLDING S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 446 540	82 594,27	143 554,89	0,35
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	10 499 861	541 888,44	1 336 103,11	4,02	10 499 861	541 888,44	1 463 924,22	3,58
KINO POLSKA TV S.A.	741 662	19 298,92	8 721,13	0,03	741 662	19 298,92	11 530,03	0,03
KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D. NOVO MESTO	660 447	150 147,92	285 465,07	0,86	660 447	150 147,92	357 912,28	0,88
KRUK S.A.	1 418 034	85 971,45	442 549,27	1,33	1 447 249	87 802,96	456 181,13	1,12

Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	1 829 265	86 393,58	196 871,90	0,59	1 721 793	73 739,83	203 822,41	0,50
LPP S.A.	108 982	174 173,76	1 159 159,43	3,48	107 565	161 760,52	1 844 780,47	4,52
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	181 109	8 693,23	5 792,12	0,01
MANGATA HOLDING S.A.	68 982	4 444,14	5 229,27	0,02	68 982	4 444,14	5 449,58	0,01
MBANK S.A.	1 638 260	249 109,15	484 869,91	1,46	1 573 260	232 771,03	671 937,14	1,64
MLP GROUP S.A.	1 036 534	75 722,37	77 472,31	0,23	1 022 807	74 659,27	79 780,38	0,20
MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	7 940 000	267 714,00	241 106,83	0,72	7 940 000	267 714,00	247 583,49	0,61
M.W. TRADE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	830 000	14 795,24	4 134,73	0,01
NEUCA S.A.	145 841	62 372,77	94 191,63	0,28	137 309	46 079,23	115 377,05	0,28
NEWAG S.A.	3 600 000	74 468,88	49 551,12	0,15	3 600 000	74 468,88	75 051,72	0,18
ORANGE POLSKA S.A.	66 488 705	462 035,54	440 035,55	1,32	65 188 705	451 448,53	558 458,60	1,37
OVOSTAR UNION N.V.	311 443	21 835,79	13 972,80	0,04	312 268	21 908,94	21 234,22	0,05
P.A. NOVA S.A.	924 014	28 072,19	10 348,96	0,03	924 014	28 072,19	13 807,82	0,03
PEPCO GROUP N.V.	1 850 000	74 000,00	72 992,12	0,22	1 850 000	74 000,00	85 590,81	0,21
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	77 218 656	1 107 645,84	529 372,50	1,59	77 218 656	1 107 645,84	620 235,69	1,52
PKP CARGO S.A.	2 872 166	181 534,94	41 684,89	0,13	3 516 131	230 847,52	49 379,84	0,12
POLENERGIA S.A.	5 229 666	162 755,77	453 480,03	1,36	3 744 252	89 559,65	277 372,32	0,68
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	4 647 982	115 136,25	55 983,08	0,17	4 647 982	115 136,25	55 583,36	0,14
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	46 274 140	1 384 941,99	2 975 695,59	8,94	27 538 141	715 521,72	2 037 197,32	4,99
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	0	0,00	0,00	0,00	132 439 312	488 853,09	834 076,30	2,04
POLTREG	356 000	24 056,80	16 285,86	0,05	298 290	21 498,08	20 540,25	0,05
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	90 711 483	2 647 320,93	2 752 404,10	8,27	90 810 319	2 650 819,77	4 062 590,32	9,94
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	41 104 066	1 410 902,92	1 455 227,80	4,37	40 804 066	1 400 080,67	1 449 070,72	3,55
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A	1 119 067	11 350,46	16 085,58	0,05	1 119 067	11 350,45	26 631,67	0,07
PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.	137 432	4 227,18	5 703,43	0,02	137 432	4 227,18	5 071,24	0,01
Rainbow Tours S.A.	750 000	24 914,15	14 168,48	0,04	750 000	24 914,15	17 959,88	0,04
REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	236 784	9 867,50	2 984,12	0,01	236 784	9 867,50	3 572,76	0,01
RYVU THERAPEUTICS S.A.	1 532 540	67 470,73	76 321,11	0,23	1 430 526	62 369,11	87 301,28	0,21
Sanok RC S.A.	3 347 583	112 338,99	45 104,66	0,14	3 787 783	139 923,75	61 818,89	0,15
Santander Bank Polska S.A.	750 000	193 502,02	194 771,18	0,59	0	0,00	0,00	0,00
SECO/WARWICK S.A.	389 654	14 646,30	8 571,73	0,03	389 654	14 646,30	6 429,29	0,02
SELENA FM S.A.	914 102	17 669,20	21 764,40	0,07	914 102	17 669,20	21 901,15	0,05
SELVITA S.A.	660 187	10 287,66	54 356,43	0,16	660 187	10 287,66	54 075,85	0,13
SHOPER S.A.	49 340	2 318,98	1 262,33	0,00	123 304	5 795,29	8 608,81	0,02
SONEL S.A.	1 399 601	9 516,06	13 176,26	0,04	1 399 601	9 516,06	14 312,46	0,04
Stalexport Autostrady S.A.	5 000 000	17 476,07	13 314,50	0,04	5 000 000	17 476,07	17 542,50	0,04
STALPRODUKT S.A.	37 000	6 282,88	8 851,20	0,03	37 000	6 282,88	9 699,05	0,02
STALPROFIL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	48 144	395,53	480,81	0,00
STS Holding S.A.	3 380 000	79 129,70	58 734,60	0,18	3 198 257	74 805,10	75 748,80	0,19
TARCZYŃSKI S.A.	1 630 000	17 213,40	62 957,61	0,19	1 630 000	17 213,40	68 460,00	0,17
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	67 633 778	292 578,05	142 883,12	0,43	67 633 778	292 578,05	177 295,19	0,43
TEN SQUARE GAMES S.A.	160 879	62 521,02	20 344,89	0,06	80 879	37 290,78	28 395,33	0,07
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	195 168	13 253,87	11 198,31	0,03	195 168	13 253,87	12 615,15	0,03
UNIBEP S.A.	3 418 920	27 060,36	27 882,66	0,08	3 418 920	27 060,36	35 375,22	0,09
UNICREDIT S.P.A.	1 187 693	83 154,00	73 972,30	0,22	1 187 693	83 154,00	74 097,37	0,18
VERCOM S.A.	222 222	9 999,99	8 846,24	0,03	222 222	9 999,99	10 792,88	0,03
VRG S.A.	7 108 980	14 074,06	23 727,64	0,07	7 108 980	14 074,06	26 805,12	0,07
WAWEL S.A.	118 571	65 053,51	51 355,47	0,15	143 096	91 589,82	70 041,39	0,17
Wirtualna Polska Holding S.A.	2 799 520	141 376,53	282 638,70	0,85	2 799 520	141 376,53	395 213,28	0,97
ZAMET S.A.	5 110 315	0,00	4 689,74	0,01	5 110 315	0,00	4 500,14	0,01
ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	1 489 281	126 456,84	35 334,09	0,11	1 489 281	126 456,84	41 448,18	0,10
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	2 514 306	61 894,29	57 901,95	0,17	2 514 306	61 894,29	42 940,07	0,11
Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0	0	0		60 800,00	63 745,00	0,16
PDA_GTC_O	0	0,00	0,00	0,00	9 500 000	60 800,00	63 745,00	0,16
Razem lokaty krajowe		23 169 656,52	29 979 152,54	90,11		22 698 672,02	36 721 568,81	89,88
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		2 967 533,72	3 198 451,00	9,61		2 985 028,92	3 764 341,16	9,21
ACCOR SA	533 896	62 703,37	58 466,51	0,18	533 896	62 703,37	69 861,86	0,17
AIR LIQUIDE SA	33 000	17 933,72	20 491,11	0,06	30 000	17 933,72	21 155,40	0,05
AMS	725 000	59 644,09	23 332,91	0,07	725 000	59 644,09	53 520,37	0,13
ANDRITZ AG	150 000	32 496,28	37 671,62	0,11	150 000	32 496,28	31 308,12	0,08
ARCELORMITTAL SA	555 000	23 992,82	63 966,13	0,19	555 000	23 992,82	71 844,81	0,18
Arkema SA	68 000	17 246,25	26 750,44	0,08	110 000	27 937,18	62 659,93	0,15
BARCLAYS PLC	3 696 362	40 662,42	31 030,01	0,09	0	0,00	0,00	0,00
BARRICK GOLD CORPORATION	0	0,00	0,00	0,00	240 000	18 466,18	18 373,66	0,04
BAYER AG	0	0,00	0,00	0,00	391 739	111 449,27	84 682,92	0,21
Bayerische Motoren Werke AG	242 500	97 583,62	94 828,14	0,29	202 500	80 942,07	82 417,68	0,20
BNP Paribas SA	490 000	117 621,69	122 371,22	0,37	490 000	117 621,69	136 957,71	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	2 700	26 456,16	23 951,32	0,07	2 400	20 582,42	23 378,10	0,06
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	0	0,00	0,00	0,00	179 625	22 123,97	27 263,52	0,07
CARLSBERG B	67 846	38 577,59	39 470,70	0,12	67 846	38 577,59	47 480,85	0,12
COMMERZBANK AG	1 470 000	73 711,53	60 916,74	0,18	1 470 000	73 711,53	45 225,12	0,11
CREDIT AGRICOLE SA	1 084 301	48 355,18	49 993,22	0,15	1 084 301	48 355,18	62 588,53	0,15

Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
CTP BV	1 540 364	106 361,60	79 754,65	0,24	1 132 325	79 668,08	97 389,89	0,24
Cummins Inc	20 000	20 043,40	21 330,24	0,06	20 000	20 043,40	17 712,97	0,04
DANONE	297 868	72 210,86	68 772,89	0,21	172 868	42 918,21	43 403,91	0,11
Deutsche Post AG	260 000	63 280,16	42 897,58	0,13	170 000	41 873,68	44 208,51	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG	326 176	20 312,93	28 511,16	0,09	326 176	20 312,93	24 453,49	0,06
Emerson Electric Co	100 000	36 242,82	42 283,69	0,13	100 000	36 242,82	37 745,82	0,09
ENGIE	742 900	37 010,62	46 645,49	0,14	1 117 900	60 996,33	66 913,68	0,16
E.ON SE	300 000	12 341,94	13 132,66	0,04	994 000	42 851,01	55 739,43	0,14
ERSTE GROUP BANK AG	2 055 000	184 592,04	288 168,56	0,87	1 940 000	167 218,47	368 959,27	0,90
EVONIK INDUSTRIES AG	300 000	26 134,17	25 234,01	0,08	0	0,00	0,00	0,00
FREEMPORT - MCMORAN Inc	325 000	16 703,05	54 362,23	0,16	560 000	28 869,62	94 877,33	0,23
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, SA INDITEX	750 000	101 816,46	87 705,59	0,26	400 000	55 934,41	52 377,23	0,13
ING GROEP N.V.	2 300 000	125 815,54	122 839,74	0,37	2 300 000	125 815,54	129 503,47	0,32
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	70 000	18 176,94	17 585,96	0,05	0	0,00	0,00	0,00
JERONIMO MARTINS SGPS SA	2 342 177	158 352,31	221 668,74	0,67	1 802 177	107 053,06	166 607,55	0,41
KOMERCNI BANKA A.S.	1 510 000	197 184,80	192 073,51	0,58	1 510 000	197 184,80	261 192,25	0,64
KONINKLIJKE KPN NV	0	0,00	0,00	0,00	3 870 000	57 806,18	48 593,12	0,12
LUNDIN MINING CORPORATION	2 165 000	53 190,11	58 516,38	0,18	2 165 000	53 190,11	68 194,59	0,17
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	42 000	22 658,78	133 923,85	0,40	42 000	22 658,78	140 438,08	0,34
Marriott International Inc/MD	26 500	13 559,33	17 367,68	0,05	91 500	47 703,47	61 385,01	0,15
MERCEDES-BENZ GROUP AG	448 000	133 801,75	129 006,02	0,39	0	0,00	0,00	0,00
MERCK KGaA	50 000	16 503,00	42 420,15	0,13	50 000	16 503,00	52 203,19	0,13
NORDEX SE	880 000	38 516,21	54 477,88	0,16	0	0,00	0,00	0,00
ORSTED A/S	48 000	28 054,84	19 131,58	0,06	48 000	28 054,84	24 823,94	0,06
OUTOKUMOU OYJ	0	0,00	0,00	0,00	900 000	19 377,98	22 849,82	0,06
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	0	0,00	0,00	0,00	413 356	48 977,31	49 202,79	0,12
RTL GROUP SA	125 635	40 582,46	23 238,66	0,07	125 635	40 582,46	26 939,16	0,07
RWE AG	450 000	66 753,31	87 773,82	0,26	450 000	66 209,74	73 930,76	0,18
SANOFI	60 000	20 018,70	25 280,44	0,08	178 000	60 493,11	72 519,84	0,18
SEGRO PLC	508 653	23 823,61	20 568,89	0,06	508 654	24 082,02	40 074,96	0,10
SIEMENS AG	110 000	52 494,24	66 879,85	0,20	110 000	52 494,24	77 246,00	0,19
SIEMENS ENERGY AG	40 000	0,00	3 297,00	0,01	40 000	0,00	4 137,62	0,01
STRABAG SE-BR	69 727	11 305,60	12 786,19	0,04	69 727	11 305,60	11 753,74	0,03
TELECOM ITALIA SpA	9 150 000	43 406,61	9 384,98	0,03	9 150 000	43 406,61	18 273,09	0,04
TELEFONICA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	359 098	15 189,36	6 377,29	0,02
UBISOFT ENTERTAINMENT	270 000	69 128,19	33 442,27	0,10	270 000	69 128,19	53 485,96	0,13
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	273 000	79 064,79	62 263,07	0,19	273 000	79 064,79	77 372,30	0,19
UNILEVER PLC	200 017	41 597,39	44 297,00	0,13	200 017	41 597,39	43 282,66	0,11
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	978 092	104 119,55	110 091,69	0,33	978 092	104 119,55	145 126,01	0,36
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	320 000	46 130,29	40 943,63	0,12	320 000	46 130,29	39 408,21	0,10
VOESTALPINE AG	60 000	7 939,53	6 972,94	0,02	60 000	7 939,53	8 830,85	0,02
VOLKSWAGEN AG	0	0,00	0,00	0,00	35 490	28 193,23	42 179,33	0,10
WALT DISNEY CO/THE	110 000	43 865,85	42 067,12	0,13	110 000	43 865,85	69 173,87	0,17
WARRIOR MET COAL INC.	0	0,00	0,00	0,00	183 329	15 980,35	19 136,36	0,05
Whitbread PLC	500 000	85 328,07	68 049,75	0,20	500 000	85 328,07	82 131,89	0,20
YARA INTERNATIONAL ASA	416 800	72 127,15	80 063,39	0,24	416 800	72 127,15	85 467,34	0,21
Razem lokaty zagraniczne		2 967 533,72	3 198 451,00	9,61		2 985 028,92	3 764 341,16	9,21
Razem lokaty		26 137 190,24	33 177 603,54	99,72		25 683 700,94	40 485 909,92	99,09

W wartości nabycia nie został ujęty koszt nabytych odsetek od dłużnych papierów wartościowych.

Pozostałe pozycje Zestawienia portfela inwestycyjnego, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

W powyższym Zestawieniu portfela inwestycyjnego przyjęto ogólne zasady zaokrągleń pozycji prezentowanych w tysiącach złotych, z czego mogą wynikać rozbieżności pomiędzy prezentowaną pozycją główną kategorii lokat, a sumą składowych poszczególnych pozycji wchodzących w jej skład.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

* w odniesieniu do akcji Inter Cars S.A. (na dzień wyceny 30.12.2022, z którego to dnia jest prezentowana wycena w SF na dzień 31.12.2022) zidentyfikowano naruszenie zasad prowadzenia działalności lokacyjnej przez Drugi Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny w związku z limitem inwestycyjnym z par. 2 ust. 1 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). Dopełniono wszelkich obowiązków informacyjnych przewidzianych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych, sytuacja jest na bieżąco monitorowana przez Towarzystwo.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji (w złotych):

Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bieżących; informacje o wielkości:		
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt; informacje o wielkości:	11 783 742,89	2 797 235,38
środków wpłaconych za członków	10 734 800,18	1 713 741,89
innych środków	1 048 942,71	1 083 493,49
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat; informacje o wielkości środków:	1 045 212,90	748 695,03
przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	404 413,90	84 171,03
innych	640 799,00	664 524,00
Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	1 869 601,25	100 725 211,60
akcji i praw z nimi związanych	1 869 601,25	100 543 321,07
pozostałych obligacji	0,00	181 890,53

Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu odsetek; informacje o wielkości odsetek od:	50 225 865,44	9 438 731,98
składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
- obligacji	50 225 865,44	9 438 731,98
- depozytów bankowych	32 400 862,83	8 043 514,50
- bankowych papierów wartościowych	15 736 733,70	314 383,57
- listów zastawnych	2 088 268,91	1 080 833,91
Należności od towarzystwa; informacje o wielkości należności z tytułu:	42 833,99	6 462,38
innych	42 833,99	6 462,38
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	401 916,87	94 664 616,54
akcji i praw z nimi związanych	401 916,87	94 664 616,54
Zobowiązania wobec towarzystwa; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 669 642,74	2 007 365,70
opłaty od składki	81 152,47	12 941,63

Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji	31.12.2022	31.12.2021
innych	1 588 490,27	1 994 424,07
Zobowiązania pozostałe; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 575 804,59	2 345 676,73
wypłat bezpośrednich	2 171 390,69	1 681 152,73
innych	404 413,90	664 524,00

2. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji (w złotych):

Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:	31.12.2022	31.12.2021
Informacje o wielkości przychodów z:	1 368 460 762,44	999 658 636,88
rachunków środków pieniężnych	868 404,86	0,00
depozytów bankowych	57 999 995,33	1 163 726,02
obligacji	112 679 156,51	29 968 889,23
bankowych papierów wartościowych	11 295 497,14	5 214 893,14
listów zastawnych	1 185 617 708,60	963 311 128,49
innych, w tym:	1 184 071 940,88	962 807 577,19
dywidend i udziałów w zyskach	1 291 149,21	467 122,51
inne	254 618,51	36 428,79
Informacje o dodatknych różnicach kursowych, w podziale na:	137 106 566,32	81 618 555,79
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	52 044 183,20	24 027 025,42
– akcji i praw z nimi związanych	52 044 183,20	24 027 025,42
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	75 105 173,98	50 792 749,08
– akcji i praw z nimi związanych	75 105 173,98	50 792 749,08
ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	9 957 209,14	6 798 781,29
Wynagrodzenie depozytariusza; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	5 607 966,22	5 702 827,73
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	2 394 775,60	2 592 160,81
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	1 205 523,25	1 194 154,02
opłat za przechowywanie	1 992 302,37	1 890 562,90
opłat za rozliczanie	15 365,00	25 950,00
Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	24 949 154,89	2 640 098,09
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	61 881,49	-624 226,66
– akcji i praw z nimi związanych	61 881,49	-624 226,66



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”), na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania 10 marca 2023 r..

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Drugiego Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny Sp. z o.o., które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto funduszu;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:	31.12.2022	31.12.2021
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	9 987 575,15	-4 986 664,02
– akcji i praw z nimi związanych	9 987 575,15	-4 986 664,02
ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	14 899 698,26	8 250 988,76
Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	24 917 151,18	13 172 293,20
podatek od dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju (art.137 ust 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych)	24 917 151,18	13 172 293,20
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji; informacje o wielkości zysku (straty) z:	152 398 215,07	278 100 390,64
akcji i praw z nimi związanych	149 532 775,20	279 390 419,00
pozostałych obligacji	2 907 359,87	-498 318,36
listów zastawnych	-41 920,00	-791 710,00
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-7 788 724 450,39	8 488 126 638,31
akcji i praw z nimi związanych	-7 761 374 582,27	8 499 530 801,80
pozostałych obligacji	-27 885 171,25	-10 462 403,03
listów zastawnych	535 303,13	-941 760,46
Przychody z tytułu pokrycia szkody; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00

3. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa (w złotych)

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	31.12.2022	31.12.2021
koszty przechowywania	36 127,79	16 876,19
koszty transakcyjne	3 113,34	1 385,00
inne	3 271,63	9 464,55
Razem	42 512,76	27 725,74

Pozostałe pozycje dodatkowych informacji i objaśnień, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

podpis elektroniczny Zbigniew Świątek Prezes Zarządu	podpis elektroniczny Maciej Karasiński Członek Zarządu	podpis elektroniczny Agnieszka Marynowska Członek Zarządu
--	--	---

Warszawa, dnia 10 marca 2023 r.



Niezależność

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa oraz Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy, czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Odzyskiwalność inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne

Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że osądy zastosowane przez Zarząd Towarzystwa w kalkulacji wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze mogą być bardzo złożone, często wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia.

Stosowane metody wyceny zostały ujawnione w punkcie 7 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- weryfikację, czy zastosowane przez Towarzystwo metody wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku są zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości.
- przeprowadzenie na bazie próby procedury weryfikacji wartości wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku, biorąc szczególnie pod uwagę ryzyko utraty płynności emitentów instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku.
- ocenę założeń przyjętych w oszacowaniu wyceny oraz wysokości odpisów aktualizujących wartość obligacji.
- ocenę adekwatności ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana par. 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Pisemna informacja Zarządu”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Pisemna informacja Zarządu zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Pisemnej informacji Zarządu.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest przeczytanie Pisemnej informacji Zarządu, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Pisemnej informacji Zarządu, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Pisemnej informacji Zarządu istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

W badanym okresie nie świadcziliśmy na rzecz Towarzystwa i Funduszy przez niego zarządzanych w Unii Europejskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. z dnia 12 października 2022 r. (w dniu 30 grudnia 2022 Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. połączyło się z Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym Allianz Polska S.A.). Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniaamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniaamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2023.03.10 17:49:51 CET

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny: 12045

Warszawa, 10 marca 2023 r.

Warszawa, dnia 10 marca 2023 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla Drugi Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (dawniej Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Paweł Bentlewski
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Signed by /
Podpisano przez:
Piotr Sawa
Date / Data:
2023-03-10
11:42



Signed by /
Podpisano przez:
Paweł Bentlewski
Date / Data:
2023-03-10
11:54

Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr. KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91; wysokość kapitału zakładowego wynosi 522 638 400 złotych, kapitał został w pełni opłacony.

**INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW
DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU**

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2022 roku:	44,53 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2019 roku:	41,37 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 29 grudnia 2017 roku:	45,11 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2012 roku:	33,73 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2002 roku:	16,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności lokacyjnej Funduszu:	10,00 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2019 roku do 30 grudnia 2022 roku):	7,638%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (za okres od 29 grudnia 2017 roku do 30 grudnia 2022 roku):	-1,286%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2012 roku do 30 grudnia 2022 roku):	32,019%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 20 lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2002 roku do 30 grudnia 2022 roku):	178,313%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2019 roku do 30 września 2022 roku):	-8,537%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2019 roku do 30 września 2022 roku):	-8,292%

2. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Strategicznym celem Funduszu jest długoterminowy przyrost wartości oszczędności członków Funduszu.

Wypełnienie wskazanego celu Funduszu realizowane jest poprzez przyjętą strategię inwestycyjną ukierunkowaną na uzyskanie możliwie najlepszej stopy zwrotu przy zapewnieniu adekwatnego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Inaczej rzecz ujmując – Fundusz podejmuje jedynie te inwestycje, których oczekiwana stopa zwrotu rekompensuje ryzyko inwestycyjne. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa lokat. Głównymi składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu wpływającymi na poziom zwrotu z inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego są: akcje krajowe, akcje zagraniczne, listy zastawne, obligacje nieskarbowe, lokaty bankowe i płynne środki pieniężne. Inwestycje w akcje mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy oraz wzrostu wartości akcji. Inwestycje w obligacje przynoszą zysk w postaci wypłacanych odsetek, spłaty wartości nominalnej oraz wzrostu ceny obligacji. Jednym z kluczowych celów polityki inwestycyjnej Funduszu jest dywersyfikacja portfela inwestycji oraz staranny dobór papierów wartościowych.

Ocena długoterminowej efektywności inwestycyjnej Funduszu odbywać się będzie poprzez porównanie stopy zwrotu Funduszu ze średnią ważoną stopą zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy (co jest przedmiotem informacji na pierwszej stronie), przez porównanie do stopy zwrotu adekwatnych indeksów giełdowych oraz ze wskaźnikami publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, takimi jak wskaźnik wzrostu cen towarów i usług.

3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Każda inwestycja Funduszu jest wnikliwie analizowana – nie tylko pod względem potencjalnej stopy zwrotu, ale również pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże. Dlatego tak ważne jest zachowanie właściwego zróżnicowania inwestycji, mając na uwadze osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Z poszczególnymi inwestycjami Funduszu wiązać się następujące ryzyka:

- Akcje spółek – charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego, wynikającego z dużej zmienności cen giełdowych, spowodowanej dążeniem inwestorów do uwzględnienia wszelkich nowych informacji na temat spółek i gospodarki. Dodatkowym ryzykiem jest tak zwane „ryzyko rynku” – zmienność cen akcji notowanych na polskiej giełdzie, wynikająca ze zmian postrzegania perspektyw polskiej gospodarki. Pogorszenie lub poprawa atrakcyjności inwestycyjnej Polski wpływa na wyceny wszystkich spółek notowanych na warszawskiej giełdzie.
- Obligacje przedsiębiorstw – charakteryzują się ryzykiem porównywalnym do obligacji skarbowych. Dodatkowo ryzyko wiąże się z mniejszą płynnością oraz z możliwością bankructwa emitenta. Kategoria ratingowa emitenta ułatwia właściwą ocenę poziomu ryzyka związanego z ewentualnym niewykupieniem obligacji. Obecnie w Polsce nieliczne emisje i emitenci poddają się ocenie ratingowej. Zarządzający Funduszem dokonują analizy zdolności emitentów do terminowego i pełnego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. Analizy takie pozwalają określić ryzyko niewypłacalności i podjąć racjonalną decyzję o uzasadnionym poziomie oczekiwanej premii za takie ryzyko.
- Obligacje komunalne – charakteryzują się podobnym poziomem ryzyka inwestycyjnego co obligacje przedsiębiorstw. Tu z kolei analizowane jest niebezpieczeństwo nieterminowego regulowania zobowiązań przez gminę.
- Instrumenty notowane denominowane w walutach obcych. Inwestycje zagraniczne mogą charakteryzować się nieco wyższym poziomem ryzyka z uwagi na dodatkowy efekt, jakim jest wpływ zmian kursu walutowego na bieżącą wycenę. Z drugiej strony jednak pozwalają one również na dywersyfikację sektorową portfela inwestycyjnego w branżach niedostatecznie reprezentowanych lub nawet niedostępnych na rynku krajowym. Na mocy ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, maksymalny dopuszczalny udział instrumentów denominowanych w walutach obcych to 30% aktywów.
- Inwestycje w depozyty bankowe oraz bankowe papiery wartościowe, podejmowane z należytą starannością, stanowią bezpieczną lokatę, której ryzyko związane jest tylko z ewentualnym bankructwem banku przyjmującego depozyt lub emitującego certyfikaty depozytowe. Fundusz składa depozyty tylko w bankach o znaczącej bazie kapitałowej i stabilnej sytuacji finansowej.
- Instrumenty strukturyzowane – emitowane przez banki są produktem, którego poziom ryzyka zależy od wyceny innych instrumentów. Analizie podlega także ryzyko wypłacalności emitenta oraz opisane powyżej ryzyko stopy procentowej.
- Inwestycje alternatywne (w tym fundusze nieruchomości) – mogą być obciążone ryzykami specyficznymi dla konkretnych instrumentów, jednak jednym z najistotniejszych ryzyk w tego typu inwestycjach jest ryzyko płynności.

Ryzyka specyficzne związane z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe mogą mieć różny wpływ na łączne ryzyko portfela. Zależy to od przyjętej strategii inwestycyjnej uwzględniającej w szczególności poziom alokacji w poszczególne klasy aktywów, stopień koncentracji w ramach jednej branży, sektora gospodarczego czy obszaru geograficznego lub zakładającej odzwierciedlenie składu pojedynczego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Konsekwencją inwestycji Funduszu w powyższe instrumenty oraz całej działalności inwestycyjnej oraz operacyjnej są następujące ryzyka:

- Ryzyko rynkowe – ryzyko wahań cen instrumentów składających się na aktywa Funduszu, zarówno ich wzrostu jak i spadku.
- Ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta z podjętych zobowiązań: spłaty odsetek lub kapitału. Ryzyko kredytowe może zmaterializować się również przez spadek wiarygodności kredytowej emitenta a w konsekwencji obniżenia ceny instrumentu będącego w posiadaniu Funduszu.
- Ryzyko rozliczeniowe – ryzyko nierozliczenia, nieterminowego rozliczenia, bądź błędnego rozliczenia transakcji dokonywanych przez Fundusz. Każdy z przypadków może mieć wpływ na spadek wartości aktywów Funduszu.
- Ryzyko płynności – definiowane jest jako brak możliwości realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu (kupna bądź sprzedaży określonych ilości instrumentów finansowych w danym czasie i zakresie cenowym) na skutek pogorszenia się warunków rynkowych.
- Ryzyko walutowe – dotyczy aktywów denominowanych w walutach obcych – jest to ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wynikające ze wzrostu kursu waluty polskiej względem walut obcych.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – przechowywaniem aktywów Funduszu zajmuje się bank depozytariusz, który czuwa nad ich bezpieczeństwem oraz prawidłowością wyceny aktywów Funduszu. Fundusz dokłada wszelkiej staranności przy wyborze banku depozytariusza, również przepisy prawa chronią Fundusz przed skutkami upadłości tej instytucji. Nie ma jednak gwarancji, że błędy w działaniu depozytariusza lub jego ewentualna upadłość nie wpłyną negatywnie na wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu.
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – znaczna część aktywów może być inwestowana w jeden typ instrumentu finansowego, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku co wiąże się z ryzykiem skumulowanej straty w sytuacji spadku cen na danym rynku.

4. Opis ryzyka związanego z członkostwem w Drugim Allianz Polska Otwartym Funduszu Emerytalnym

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe.

Stopa zwrotu Funduszu podlega wahaniom w wyniku zmian rynkowej koniunktury, sytuacji makroekonomicznej i kondycji podmiotów, które objęte są inwestycjami Funduszu. Sprowadzają się one do kilku kategorii ryzyk:

- spadku cen akcji polskich, w drugiej kolejności zagranicznych;
- niekorzystnej zmiany kursu walutowego;
- zmiany poziomu stóp procentowych;
- niskiej płynności instrumentów finansowych;
- wzrostu ryzyka kredytowego oraz
- koncentracji aktywów wpływającej m.in. na wahania stopy zwrotu.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu mogą w szczególności mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (np. ryzyko nieprawidłowego wykonywania zobowiązań z tych umów) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
- otwarcie likwidacji Funduszu;
- zmiana kontrahenta współpracującego z Funduszem (np. depozytariusza lub podmiotu obsługującego);
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Jest to ryzyko niewywiązania się podmiotu ze zobowiązań finansowych wobec Funduszu na przykład w wyniku upadłości (należy zaznaczyć, że sam Fundusz nie udziela gwarancji członkom).

Ryzyko inflacji. W wyniku wzrostu inflacji spada realna wartość inwestycji Funduszu, czyli wartość inwestycji po uwzględnieniu spadku siły nabywczej pieniądza.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi. Nie można wykluczyć zmian ram prawnych, w których funkcjonuje Fundusz. Każda ze zmian może w różny sposób, również negatywny, wpłynąć na wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu i tym samym na wartość jednostki rozrachunkowej. Zmiany mogą dotyczyć w szczególności kwestii podatkowych - nie ma gwarancji, że na członku Funduszu w przyszłości nie będzie ciążył obowiązek podatkowy lub że rentowność lokat Funduszu nie spadnie wskutek zmian prawa podatkowego.