

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ

31 GRUDNIA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS	10
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU.....	16
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	19
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	26

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej do końca stycznia 2014 r. stosowane były ograniczenia inwestycyjne zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 516), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 517) oraz rozporządzenia ministra finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 r. nr 229, poz. 2286 ze zm.).
- 2) Od 1 lutego 2014 r. w działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.
W szczególności, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717):

- a) do dnia 31 grudnia 2017 r., łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:
 - 75% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2014r.
 - 55% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2015r.
 - 35% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2016r.
 - 15% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2017r.
- b) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;
 - obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.
- 3) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra

finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciągi z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza i Subdepozytariuszy, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

1) Kapitał Funduszu

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał premiowy

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

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

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Do 01 lipca 2014 r. zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane były w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu był raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717) w dniu 01 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało środki przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

W momencie umorzenia kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujemne różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w stosunku do ich wartości nominalnej w kwocie 15 523 657,65 zostały odniesione na kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i wykazane w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji VII. „Bilansu” oraz w pozycji 4. „Zestawienia zmian w kapitale własnym”. Jednocześnie, aby zapewnić porównywalność danych, w części B „Zestawienia zmian w aktywach netto” przedstawiono zmianę liczby jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa zamierza podjąć uchwałę w celu pokrycia ujemnej wartości kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego z zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku z inwestycji. W praktyce będzie oznaczało to przeniesienie w roku 2016 ujemnej wartości w „Bilansie” z pozycji VII. „Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego” do pozycji VIII.1. „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji”.

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.

W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

6) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach

Do końca 2014 r. transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu na dzień rozliczenia transakcji. Od początku 2015 r. dniem ich ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu jest data przeprowadzenia transakcji.

7) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 5) i 6), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.

8) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

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

9) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

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

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

10) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmują się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

11) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.

c) Koszty zasilenia rachunku premiewego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

g) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

a) dla rynku Treasury BondSpot Poland (dawniej MTS Poland):

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

b) dla pozostałych rynków wyceny:

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

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

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

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

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

3) Wycena akcji

Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej.

Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie

szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny uwzględniające min. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

6) Wycena operacji w walutach obcych

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

7) Zasada FIFO

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2015. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2015 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 43 643 667,91 zł.

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

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) Z dniem 1 lutego 2014 r. weszły w życie zapisy ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717). Wprowadzone zmiany dotyczą m.in.:

- a) obniżenia maksymalnej wysokości opłaty od składki.
Od 01 lutego 2014 r. fundusze emerytalne mogą pobierać opłatę od składki w maksymalnej wysokości 1,75 % wpłacanych składek.
- b) wprowadzenia dla otwartych funduszy emerytalnych minimalnego limitu inwestycji w akcje oraz zakazu inwestycji w niektóre kategorie lokat, o których mowa w części D) pkt 2) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.
- c) jednorazowego przeniesienia 51,5% wartości środków członków do FUS
W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 135 014 284,2954 jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunkach Członków Funduszu i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące aktywa o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych (o łącznej wartości 4 676 894 810,38 zł):
- obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;
 - obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, ze zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;
 - środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.
- d) stopniowego przenoszenia środków do ZUS
W dniu 11 listopada 2014 r. jednorazowo do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Fundusz przekazał środki osób mających ustalone prawo do okresowej emerytury kapitałowej, tych które ukończyły wiek emerytalny, miały ustalone prawo do emerytury częściowej lub zgłosiły wniosek o ich przyznanie, o łącznej wartości 133 673 999,31 zł. Dodatkowo, przez 10 lat przed osiągnięciem przez członka otwartego funduszu wieku emerytalnego środki zgromadzone w Funduszu są stopniowo przekazywane do ZUS.
- e) likwidacji części dodatkowej funduszu gwarancyjnego
W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało wszystkie środki przechowywane na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego o wartości 35 432 662,27 zł oraz dokonało jego zamknięcia.
- f) wprowadzenia dobrowolności członkostwa w Funduszu.
W okresie od 1 kwietnia do 31 lipca 2014 r. członkowie Funduszu mogli złożyć w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oświadczenie o przekazywaniu do Funduszu składki emerytalnej. Składki emerytalne członków, którzy tego nie zrobili, od 1 lipca 2014 r. odprowadzane są do ZUS. Począwszy od 2016 r., raz na 4 lata, członek Funduszu ma możliwość zmiany decyzji i złożenia oświadczenia do ZUS.
- 3) W związku z wejściem w życie z dniem 1 lutego 2014 r. zapisów ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717) Fundusz w sposób bierny naruszył zasady działalności lokacyjnej poprzez posiadanie w aktywach następujących instrumentów finansowych: obligacji spółek American Heart of Poland S. A. i Can-Pack S. A. oraz akcji spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S. A. W/w instrumenty finansowe znajdowały się w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r.
Jednocześnie Fundusz uzyskał zgodę na przedłużenie do 12 miesięcy okresu na dostosowanie działalności lokacyjnej Funduszu prowadzonej w zakresie lokat, w które aktywa Funduszu nie mogą być lokowane, do wymogów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji

i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.). Do dnia 31 stycznia 2015r. Fundusz dostosował działalność lokacyjną do wymogów ustawy.

- 4) W dniu 25 marca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na przejęcie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym Warta przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną. Na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego:
- a) w dniu 26 maja 2014 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna przejęło zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym Warta i rozpoczęło jego likwidację;
 - b) w dniu 19 września 2014 r. nastąpiło zakończenie likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta oraz przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego;
 - c) w dniu 19 września 2014 r. Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny dokonał przeliczenia jednostek rozrachunkowych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta na jednostki rozrachunkowe Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta na jednostki rozrachunkowe Funduszu przeprowadzone zostało w następujący sposób:

- a) na podstawie salda jednostek rozrachunkowych w Otwartym Funduszu Emerytalnym Warta z dnia przeliczenia (czyli w dniu 19 września 2014 r. według wyceny z dnia 18 września 2014 r.), dla każdego rachunku zostało wyliczone prawidłowe saldo jednostek rozrachunkowych (JR) dla Funduszu wg algorytmu:

$$\text{Saldo jednostek rozrachunkowych w Funduszu} = (\text{Saldo JR w OFE Warta} * \text{wartość JR w OFE Warta}) / \text{wartość JR w Funduszu}$$

Ponieważ według wyceny z dnia 18 września 2014 r. wartość jednostki rozrachunkowej w OFE Warta (39,23 zł) była wyższa niż wartość jednostki rozrachunkowej w Funduszu (36,87 zł) nowe saldo jednostek rozrachunkowych w Funduszu było zawsze wyższe (lub takie samo przy odpowiednio niskiej lub zerowej liczbie jednostek rozrachunkowych) niż saldo jednostek rozrachunkowych w OFE Warta.

- b) dodatkowo ze względu na zaokrąglenia matematyczne (zapisywanie liczby jednostek rozrachunkowych z dokładnością do jednej dziesiętysięcznej) wykonywane było działanie korygujące saldo o 0,0001 JR (+/-), tak aby w każdym przypadku była zachowana zasada:

Saldo JR OFE Warta zgromadzonych na rachunku klienta	X	Wartość jednostki rozrachunkowej OFE Warta wg wyceny z dnia 18.09.2014 r.	=	Nowe saldo JR Funduszu zgromadzonych na rachunku klienta	X	Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wg wyceny z dnia 18.09.2014 r.
--	---	--	---	---	---	---

- c) na każdym rachunku, dla którego według algorytmu z pkt a) i b) różnica sald w obu funduszach była różna, została utworzona techniczna transakcja dodająca na rachunku liczbę jednostek rozrachunkowych wynikającą z różnicy sald w obu funduszach. Transakcja jako techniczna miała zerową wartość kwotową.
- d) powyższy mechanizm zapewnił zgodność wartości środków przeniesionych z OFE Warta do Funduszu na poziomie każdego rachunku członka byłego OFE Warta. Identyczny mechanizm został również zastosowany dla przeliczenia rachunku premialnego.

Połączenie aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta z aktywami Funduszu nie spowodowało znaczących zmian metodologii wyceny aktywów. Wycena papierów wartościowych nie występujących w portfelu inwestycyjnym Funduszu przed przejęciem jest prowadzona zgodnie z metodologiami stosowanymi przez Otwarty Fundusz Emerytalny Warta.

Ze względu na odmienne zasady wyceny praw poboru przyjęte w Funduszu i Otwartym Funduszu Emerytalnym Warta, Fundusz dokonał zmiany metodologii wyceny praw poboru spółki PZ Cormay S.A. znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta dostosowując ją do zasad przyjętych w Funduszu. Różnicę w wycenie w/w praw poboru przedstawiamy w poniższej tabeli.

Ilość praw poboru	Wycena OFE Warta		Wycena Allianz Polska OFE	
	Kurs wyceny	Wartość	Kurs wyceny	Wartość
429 780	0,35	150 423,00	0,00	0,00

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
I.	Aktywa	6 681 752 914,38	6 353 098 295,04
1.	Portfel inwestycyjny	6 656 188 310,10	6 311 844 537,57
2.	Środki pieniężne	5 251 183,59	8 439 363,18
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 251 183,59	8 439 363,18
	- na rachunku wpłat	1 326 833,81	1 343 006,08
	- na rachunku wypłat	3 923 418,42	7 095 425,74
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	20 313 420,69	32 814 394,29
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	5 460 183,04	22 130 234,08
	b) z tytułu dywidend	14 290 736,64	794 878,46
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	159 561,64	53 698,63
	e) od Towarzystwa	41 987,68	58 584,21
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	360 951,69	335 086,91
	g) pozostałe należności	0,00	9 441 912,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	12 413 964,02	9 291 282,39
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	6 389 801,99	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 308 026,08	1 324 343,46
4.	Wobec Towarzystwa	23 307,08	23 569,48
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	360 951,69	335 086,91
8.	Pozostałe zobowiązania	4 150 122,36	7 433 149,46
9.	Rozliczenia międzyokresowe	181 754,82	175 133,08
III.	Aktywa netto (I - II)	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65
IV.	Kapitał Funduszu	1 596 219 893,44	1 550 024 215,90
V.	Kapitał rezerwowy	-6 492 559,26	-6 488 455,91
VI.	Kapitał premiowy	-141 931,75	-209 049,20
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego¹⁾	-15 523 657,65	-15 523 657,65
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	5 095 277 205,58	4 816 003 959,51
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 763 571 296,62	2 918 772 015,64
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	901 096 922,69	911 419 026,73
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 430 608 986,27	985 812 917,14
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65

¹⁾ opis pozycji w części „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” pkt G.4).

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
I.	Przychody operacyjne	268 099 695,30	197 398 090,77
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	267 775 790,51	195 916 313,87
	a) dywidendy i udziały w zyskach	185 208 976,45	143 444 422,79
	b) odsetki, w tym:	82 548 400,52	52 471 891,08
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	73 575 389,10	46 841 382,76
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	8 973 011,42	5 630 508,32
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	18 413,54	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	206 012,15	108 488,42
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	117 892,64	1 372 911,05
4.	Pozostałe przychody	0,00	377,43
II.	Koszty operacyjne	42 705 451,97	42 197 371,75
1.	Koszty zarządzania Funduszem	39 424 805,47	36 481 605,87
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovowego	4 288 705,65	4 053 511,91
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 033 434,14	886 665,57
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-2 346 525,94	-1 366 158,48
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inv., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	266 604,65	1 761 046,50
8.	Koszty danin publicznoprawnych	38 428,00	380 700,38
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	225 394 243,33	155 200 719,02
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-146 054 323,03	-434 473 965,09
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	182 500 032,27	10 322 104,04
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-328 554 355,30	-444 796 069,13
V.	Wynik z operacji (III + IV)	79 339 920,30	-279 273 246,07
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	79 339 920,30	-279 273 246,07

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 770 859 750,35 ¹⁾	6 669 338 950,36
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	79 339 920,30	-279 273 246,07
1.	Wynik z inwestycji	225 394 243,33	155 200 719,02
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	182 500 032,27	10 322 104,04
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-328 554 355,30	-444 796 069,13
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-4 180 860 720,29	-46 258 691,64
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	720 423 105,57	166 161 187,53
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-4 901 283 825,86	-212 419 879,17
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	- 4 101 520 799,99	-325 531 937,71
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	262 298 805,6121	189 027 948,9644
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	189 027 948,9644	187 753 182,6595
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	26 226,2226	18 402,9373
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 402,9373	18 324,7637
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego ²⁾	1 010 629,2719	0,0000
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego ²⁾	0,0000	0,0000
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	34,71	35,28
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,28	33,79
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,64%	-4,22%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	33,61	32,27
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,19	38,63
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,28	33,79

¹⁾ w pozycji ujęto zakumulowany wynik finansowy z lat ubiegłych Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta na dzień przejęcia aktywów przez Fundusz

²⁾ opis pozycji w części „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” pkt G.4).

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	9 104 271 189,70	6 669 338 950,36
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 733 655 333,37	1 596 219 893,44
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-4 137 435 439,93	-46 195 677,54
	a) zwiększenia z tytułu:	721 589 474,68	159 300 420,04
	- wpłat członków	312 975 090,85	154 398 943,49
	- otrzymanych wpłat transferowych	13 530 849,93	4 899 844,21
	- pokrycia szkody	4 269,42	1 632,34
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta ¹⁾	395 079 264,42	0,00
	- pozostałe	0,06	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 859 024 914,61	-205 496 097,58
	- wypłat transferowych	-10 101 067,43	-13 358 392,66
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 032 158,61	-6 906 157,98
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-4 839 907 544,02	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-2 984 144,55	-20 444 963,50
	- pozostałe	0,00	-164 786 583,44
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 596 219 893,44	1 550 024 215,90
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 586 621,06	-6 492 559,26
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-2 905 938,20	4 103,35
	a) zwiększenia z tytułu:	-383 897,40	2 780 863,23
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	2 483 379,34	2 780 863,23
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta ¹⁾	-2 867 276,74	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 522 040,80	-2 776 759,88
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-2 522 040,80	-2 776 759,88
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 492 559,26	-6 488 455,91
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	414 562,34	-141 931,75
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-556 494,09	-67 117,45
	a) zwiększenia z tytułu:	3 747 714,09	4 079 904,26
	- wpłat Towarzystwa	3 583 039,09	4 079 904,26
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta	164 675,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 304 208,18	-4 147 021,71
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-2 483 379,34	-2 780 863,23
	- zasilenia Funduszu	-1 820 828,84	-1 366 158,48
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-141 931,75	-209 049,20
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego ²⁾	24 439 190,42	-15 523 657,65
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-39 962 848,07	0,00
	a) zwiększenia z tytułu:	-4 530 185,80	0,00
	- nabycia kapitału Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta	-4 530 185,80	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-35 432 662,27	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-35 432 662,27	0,00

4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-15 523 657,65	-15 523 657,65
5.	Wynik finansowy	5 095 277 205,58	4 816 003 959,51
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65

¹⁾ w związku z połączeniem aktywów OFE Warta i Allianz Polska OFE, dokonano korekty prezentacji Kapitału rezerwowego oraz Kapitału funduszu nabywanego z OFE Warta - ujemna wartość powstała w wyniku likwidacji rachunku rezerwowego w 2004r., w sprawozdaniach finansowych OFE Warta wykazywana była w Kapitale funduszu. W sprawozdaniach finansowych Allianz Polska OFE wartość ta wykazywana jest w Kapitale rezerwowym.

²⁾ opis pozycji w części „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” pkt G.4).

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2014 r.				31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		40 804 000,00	43 428 480,00	0,65%		40 804 000,00	43 148 640,00	0,68%
	DS1023 - 2023/10/25	7 000	6 611 500,00	7 937 930,00	0,12%	7 000	6 611 500,00	7 677 740,00	0,12%
	PS0718 - 2018/07/25	10 000	9 365 000,00	10 272 400,00	0,15%	10 000	9 365 000,00	10 306 600,00	0,16%
	WZ0117 - 2017/01/25	10 000	9 970 000,00	10 120 200,00	0,15%	10 000	9 970 000,00	10 087 200,00	0,16%
	WZ0119 - 2019/01/25	15 000	14 857 500,00	15 097 950,00	0,23%	15 000	14 857 500,00	15 077 100,00	0,24%
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o KFD		87 484 556,42	107 148 422,85	1,60%		36 859 556,42	46 120 167,11	0,73%
	IDS1022 - 2022/10/25	87 787	87 484 556,42	107 148 422,85	1,60%	37 787	36 859 556,42	46 120 167,11	0,73%
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		261 118 700,20	261 118 700,20	3,90%		178 455 551,77	178 455 551,77	2,81%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2015/01/02		61 118 700,20	61 118 700,20	0,91%		0,00	0,00	0,00%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2015/01/08		200 000 000,00	200 000 000,00	2,99%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2016/01/04		0,00	0,00	0,00%		38 455 406,35	38 455 406,35	0,61%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2016/01/13		0,00	0,00	0,00%		140 000 000,00	140 000 000,00	2,20%
	PKO Bank Polski S.A. - 2016/01/04		0,00	0,00	0,00%		145,42	145,42	0,00%
4.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 ¹⁾ , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		45 000 000,00	45 196 200,00	0,68%		174 995 000,00	176 332 400,00	2,77%
	BGK0517 - 2017/05/19	30 000	30 000 000,00	30 080 700,00	0,45%	30 000	30 000 000,00	30 072 600,00	0,47%
	BGK1016 - 2016/10/05	15 000	15 000 000,00	15 115 500,00	0,23%	15 000	15 000 000,00	15 205 500,00	0,24%
	BGK0219 - 2019/02/19	0	0,00	0,00	0,00%	130 000	129 995 000,00	131 054 300,00	2,06%
5.	Listy zastawne		17 000 000,00	17 090 780,00	0,26%		17 000 000,00	17 086 940,00	0,27%
	PEK0321 - 2021/03/14	2 000	2 000 000,00	2 021 780,00	0,03%	2 000	2 000 000,00	2 017 640,00	0,03%
	MBHPA20 - 2016/11/15	15 000	15 000 000,00	15 069 000,00	0,23%	15 000	15 000 000,00	15 069 300,00	0,24%

6.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		68 425 403,68	77 636 491,80	1,16%		79 081 564,65	86 502 666,60	1,36%
	WAW1017 - 2017/10/25	30 000	32 481 000,00	32 544 600,00	0,49%	30 000	32 481 000,00	32 690 700,00	0,51%
	WAW1019 - 2019/10/25	37 205	35 944 403,68	45 091 891,80	0,67%	46 305	46 600 564,65	53 811 966,60	0,85%
7.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		4 167 000,00	4 170 125,25	0,06%		3 333 600,00	3 335 933,52	0,05%
	Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	4 167 000,00	4 170 125,25	0,06%	4 167	3 333 600,00	3 335 933,52	0,05%
8.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		118 400 000,00	119 175 733,12	1,78%		140 000 000,00	140 889 296,40	2,21%
	MMP0520 - 2020/05/10	1 184	118 400 000,00	119 175 733,12	1,78%	1 220	122 000 000,00	122 860 856,40	1,93%
	ORB0620 - 2020/06/26	0	0,00	0,00	0,00%	18 000	18 000 000,00	18 028 440,00	0,28%
9.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		120 395 400,00	122 693 753,00	1,83%		158 213 400,00	160 212 356,80	2,53%
	GNA0725 - 2025/07/16	20 000	16 945 400,00	17 096 600,00	0,26%	20 000	2 387 400,00	2 406 800,00	0,04%
	GRF1217 - 2017/12/29	0	0,00	0,00	0,00%	350	35 000 000,00	35 012 887,00	0,55%
	WSP0918 - 2018/09/25 (pop. WSP0917 – 2017/09/25)	5 000	43 450 000,00	44 407 550,00	0,66%	5 000	40 900 000,00	41 664 450,00	0,66%
	SCB0218 - 2018/02/16	0	0,00	0,00	0,00%	200	19 926 000,00	20 195 672,00	0,32%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/02/12	50	50 000 000,00	50 980 192,00	0,76%	50	50 000 000,00	50 766 356,00	0,80%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/01/29	10	10 000 000,00	10 209 411,00	0,15%	10	10 000 000,00	10 166 191,80	0,16%
10.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		348 687 000,00	352 396 894,03	5,27%		401 269 500,00	405 975 329,35	6,40%
	Dom Development S.A. - 2015/06/30	300	3 000 000,00	3 000 447,00	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	AMR0618 - 2018/06/30	2 500	25 000 000,00	25 043 050,00	0,37%	2 500	25 000 000,00	25 040 350,00	0,39%
	AMR0919 - 2019/09/10	1 500	15 000 000,00	15 001 815,00	0,22%	1 500	15 000 000,00	15 207 195,00	0,24%
	BBD0215 - 2015/02/23	1 200	12 000 000,00	12 407 364,00	0,19%	0,00	0,00	0,00	0,00%

	BBI0216 - 2016/02/22	10 760	10 760 000,00	11 144 562,40	0,17%	10 760	10 760 000,00	11 089 686,40	0,17%
	BBI0217 - 2017/02/07	9 870	9 870 000,00	10 410 481,20	0,16%	9 870	9 870 000,00	10 179 621,90	0,16%
	BBI0218 - 2018/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	11 025	11 025 000,00	11 244 177,00	0,18%
	CPS0721 - 2021/07/21	0	0,00	0,00	0,00%	50 000	50 000 000,00	51 358 000,00	0,81%
	DOM0217 - 2017/02/07	1 000	10 000 000,00	10 273 080,00	0,15%	1 000	10 000 000,00	10 227 850,00	0,16%
	DOM0318 - 2018/03/26	1 000	10 000 000,00	10 142 510,00	0,15%	1 000	10 000 000,00	10 121 040,00	0,16%
	ECH0515 - 2015/05/18	100	10 000 000,00	10 065 148,00	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	GNB0515 - 2015/05/11	100	10 000 000,00	10 052 332,00	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	GTC0418 - 2018/04/30	440	44 000 000,00	44 876 062,00	0,67%	485	48 459 500,00	49 056 290,15	0,77%
	ING1217 - 2017/12/06	200	20 000 000,00	20 036 410,00	0,30%	200	20 000 000,00	20 036 850,00	0,32%
	ING1219 - 2019/12/19	400	40 000 000,00	40 036 820,00	0,60%	400	40 000 000,00	40 033 140,00	0,63%
	KRU0316 - 2016/03/21	17 098	17 098 000,00	17 157 330,06	0,26%	13 294	13 294 000,00	13 324 310,32	0,21%
	KRU1116 - 2016/11/05	20 000	20 000 000,00	20 239 000,00	0,30%	20 000	20 000 000,00	20 214 200,00	0,32%
	KRU0317 - 2017/03/07	14 958	14 958 000,00	15 060 911,04	0,23%	14 958	14 958 000,00	15 041 166,48	0,24%
	KRU0517 - 2017/05/20	7 001	7 001 000,00	7 066 319,33	0,11%	7 001	7 001 000,00	7 057 428,06	0,11%
	KRU0621 - 2021/06/08	0	0,00	0,00	0,00%	10 000	10 000 000,00	10 065 400,00	0,16%
	KRU1121 - 2021/11/13	0	0,00	0,00	0,00%	31 902	31 902 000,00	32 100 430,44	0,51%
	OTS1118 - 2018/11/28	30 000	30 000 000,00	30 204 600,00	0,45%	30 000	30 000 000,00	30 477 000,00	0,48%
	TPE1119 - 2019/11/04	400	40 000 000,00	40 178 652,00	0,60%	240	24 000 000,00	24 101 193,60	0,38%
11.	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		74 060 000,00	76 950 842,24	1,16%		94 060 000,00	96 933 630,36	1,53%
	GHE1117 - 2017/11/27	496	4 960 000,00	5 041 512,64	0,08%	496	4 960 000,00	5 064 660,96	0,08%
	GHE0118 - 2018/01/29	6 910	69 100 000,00	71 909 329,60	1,08%	6 910	69 100 000,00	71 714 329,40	1,13%
	GHE0519 - 2019/05/22	0	0,00	0,00	0,00%	2 000	20 000 000,00	20 154 640,00	0,32%
12.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ²⁾		3 879 808 337,37	5 271 110 313,58	78,90%		3 692 035 744,09	4 626 621 669,66	72,83%
	AB S.A.	192 000	2 409 990,00	5 940 480,00	0,09%	192 000	2 409 990,00	6 468 480,00	0,10%
	Action S.A.	173 427	3 560 126,90	7 975 907,73	0,12%	173 427	3 560 126,90	4 878 501,51	0,08%
	Alor Bank S.A.	903 884	60 781 759,34	70 819 311,40	1,06%	903 884	60 781 759,34	60 252 907,44	0,95%
	Alma Market S.A.	148 892	4 953 691,83	2 243 802,44	0,03%	5 487	170 097,00	40 164,84	0,00%
	AmRest Holdings SE	162 347	15 626 914,13	16 078 846,88	0,24%	432 596	61 325 652,50	81 492 434,48	1,28%

Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	44 420 736,15	0,66%	1 200 885	27 106 627,59	39 280 948,35	0,62%
Asseco Central Europe AS	35 706	684 112,32	557 727,72	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
Asseco Poland S.A.	1 363 897	65 222 911,89	70 267 973,44	1,05%	1 363 897	65 222 911,89	77 442 071,66	1,22%
Astarta Holding N.V.	240 915	11 364 739,45	4 664 114,40	0,07%	240 915	11 364 739,45	8 210 383,20	0,13%
Automotive Components Europe S.A.	554 676	3 506 914,37	5 064 191,88	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%
Bank BPH S.A.	83 382	7 488 911,95	4 084 884,18	0,06%	83 382	7 488 911,95	2 566 497,96	0,04%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 073 285	82 124 604,28	114 025 798,40	1,71%	1 073 285	82 124 604,28	78 017 086,65	1,23%
Bank Millennium S.A.	10 365 312	44 802 869,16	85 513 824,00	1,28%	10 035 802	42 332 268,77	56 401 207,24	0,89%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 829 363	226 843 930,69	326 120 542,01	4,88%	1 859 363	230 989 128,64	267 450 773,92	4,21%
Bank Zachodni WBK S.A.	734 670	205 295 411,93	273 209 079,60	4,09%	762 670	213 666 129,44	218 238 020,50	3,44%
Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	1 798 745	9 860 616,94	3 813 339,40	0,06%	1 798 745	9 860 616,94	3 795 351,95	0,06%
Budimex S.A.	577 040	51 598 715,82	81 224 150,40	1,22%	577 040	51 598 715,82	111 484 128,00	1,75%
Capital Park S.A.	4 151 878	24 683 901,18	16 565 993,22	0,25%	4 220 176	25 005 919,99	24 477 020,80	0,39%
CCC S.A.	507 685	29 284 642,54	68 309 016,75	1,02%	484 866	26 486 767,31	65 301 752,88	1,03%
Ceramika Nowa Gala S.A.	6 047 477	18 882 616,17	6 773 174,24	0,10%	6 047 477	18 882 616,17	7 377 921,94	0,12%
CEZ A.S.	484 680	47 409 502,85	44 406 381,60	0,66%	484 680	47 409 502,85	33 845 204,40	0,53%
Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	4 440 408,38	0,07%	104 554	2 007 436,80	9 101 425,70	0,14%
Colian S.A.	2 645 573	6 748 960,98	9 127 226,85	0,14%	2 645 573	6 748 960,98	10 450 013,35	0,16%
Comp S.A.	120 194	7 508 404,95	6 390 714,98	0,10%	115 220	7 060 073,46	6 395 862,20	0,10%
Cyfrowy Polsat S.A.	4 885 106	76 988 454,32	116 070 118,56	1,74%	4 959 672	78 839 979,35	105 145 046,40	1,66%
Dom Development S.A.	519 800	22 999 242,88	21 608 086,00	0,32%	615 278	27 966 167,74	33 034 275,82	0,52%
Echo Investment S.A.	12 845 063	57 041 438,43	90 300 792,89	1,35%	11 345 063	46 108 772,46	79 415 441,00	1,25%
Elektrobudowa S.A.	299 523	43 561 841,27	21 260 142,54	0,32%	299 523	43 561 841,27	38 866 104,48	0,61%
Enea S.A.	2 004 093	36 700 607,37	30 542 377,32	0,46%	2 004 093	36 700 607,37	22 606 169,04	0,36%
Energa S.A.	2 653 610	47 264 475,61	61 537 215,90	0,92%	2 653 610	47 264 475,61	33 329 341,60	0,52%
Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	1 631 816,23	0,02%	63 569	4 657 161,59	1 761 496,99	0,03%
ES-System S.A.	890 360	1 889 123,44	2 003 310,00	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	16 125 644,90	0,24%	414 541	11 625 964,89	22 799 755,00	0,36%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	52 669 304,29	0,79%	1 032 529	29 661 237,14	54 558 832,36	0,86%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	71 380	3 247 709,32	6 288 578,00	0,09%	71 380	3 247 709,32	6 801 086,40	0,11%
Getin Holding S.A.	6 567 241	28 094 751,51	11 886 706,21	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
Getin Noble Bank S.A.	22 527 165	46 799 325,57	48 658 676,40	0,73%	0	0,00	0,00	0,00%

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	204 594	9 158 262,10	9 364 267,38	0,14%	795 585	34 003 042,92	28 466 031,30	0,45%
Globe Trade Centre S.A.	13 157 657	140 912 315,89	70 919 771,23	1,06%	17 236 530	163 223 751,20	123 241 189,50	1,94%
Grupa Azoty S.A.	430 809	11 637 070,77	27 119 426,55	0,41%	224 309	4 836 824,20	22 325 474,77	0,35%
Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	140 431 873,82	2,10%	499 562	56 830 389,72	156 073 160,04	2,46%
Grupa Lotos S.A.	2 146 692	59 149 825,46	55 019 715,96	0,82%	1 514 498	27 986 278,18	41 360 940,38	0,65%
Harper Hygienics S.A.	1 200 000	4 920 000,00	3 996 000,00	0,06%	1 200 000	4 920 000,00	2 052 000,00	0,03%
ING Bank Śląski S.A.	1 399 940	84 835 662,38	198 651 486,00	2,97%	1 436 192	89 025 760,51	174 784 566,40	2,75%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	4 619 988,72	0,07%	1 262 292	8 295 637,65	5 389 986,84	0,08%
Integer.pl S.A.	44 000	5 328 022,28	6 724 080,00	0,10%	44 000	5 328 022,28	3 704 800,00	0,06%
Inter Cars S.A.	341 961	18 961 874,91	76 455 640,38	1,14%	341 961	18 961 874,91	83 147 817,15	1,31%
Izostal S.A.	680 107	5 023 383,26	2 965 266,52	0,04%	680 107	5 023 383,26	3 033 277,22	0,05%
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	13 405 267,04	0,20%	468 061	25 723 294,16	22 574 582,03	0,36%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 361 592	71 693 975,12	146 262 212,64	2,19%	1 141 592	46 733 041,47	73 141 799,44	1,15%
Kopex S.A.	351 496	8 058 194,61	3 771 552,08	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
Kruk S.A.	847 392	37 746 307,49	91 484 440,32	1,37%	690 214	27 246 858,24	119 876 367,52	1,89%
Libet S.A.	766 799	3 011 847,04	1 893 993,53	0,03%	766 799	3 011 847,04	1 303 558,30	0,02%
LPP S.A.	29 614	69 397 447,59	216 851 476,40	3,25%	23 750	44 753 920,08	134 030 987,50	2,11%
Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	1 685 618	138 881 706,31	161 397 923,50	2,42%	404 703	25 047 287,05	13 553 503,47	0,21%
MBank S.A.	471 995	108 833 568,57	235 464 145,65	3,52%	471 995	108 833 568,57	149 117 380,35	2,35%
Mercor S.A.	911 018	15 465 087,54	7 279 033,82	0,11%	911 018	15 465 087,54	8 089 839,84	0,13%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	91 160	28 085 332,76	14 093 336,00	0,21%	91 160	28 085 332,76	17 457 140,00	0,27%
Neuca S.A.	173 169	8 354 303,59	36 658 145,61	0,55%	115 337	4 979 588,68	41 340 240,91	0,65%
Orange Polska S.A.	461 591	5 104 503,50	3 845 053,03	0,06%	8 554 591	60 386 223,62	56 460 300,60	0,89%
Orbis S.A.	176 781	6 228 299,68	7 663 456,35	0,11%	485 387	24 503 269,92	29 632 876,35	0,47%
OT Logistics S.A.	81 698	16 345 417,85	19 825 653,66	0,30%	96 198	19 830 637,85	16 370 013,66	0,26%
Ovostar Union NV	20 000	2 063 018,26	1 439 400,00	0,02%	20 000	2 063 018,26	1 810 000,00	0,03%
Pekaes S.A.	128 471	1 060 532,11	1 379 778,54	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
Pfleiderer Grajewo S.A.	679 954	10 171 578,30	21 676 933,52	0,32%	679 954	10 171 578,30	17 773 997,56	0,28%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	6 891 520	127 793 308,98	129 974 067,20	1,95%	7 541 520	140 612 164,14	97 964 344,80	1,54%
PKO Bank Polski S.A.	14 365 075	435 382 150,35	509 960 162,50	7,63%	14 725 075	446 158 787,16	404 056 058,00	6,36%
PKP Cargo S.A.	1 141 563	89 118 342,88	94 715 482,11	1,42%	1 141 563	89 118 342,88	76 907 099,31	1,21%
Polenergia S.A.	643 938	9 018 176,26	19 318 140,00	0,29%	643 938	9 018 176,26	17 946 552,06	0,28%
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	1 656 578	3 047 838,26	8 928 955,42	0,13%	1 656 578	3 047 838,26	9 094 613,22	0,14%

	Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	11 856 861,40	0,18%	454 460	10 227 758,21	8 734 721,20	0,14%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 949 702	215 484 588,72	337 477 529,12	5,05%	6 556 606	196 358 684,25	448 144 020,10	7,05%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	24 834 580	92 304 312,67	111 258 918,40	1,67%	24 834 580	92 304 312,67	129 636 507,60	2,04%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	805 192	289 962 048,05	389 914 226,00	5,84%	8 051 920	289 962 048,05	274 973 068,00	4,33%
	Pozbud T&R S.A.	758 382	2 809 745,05	3 268 626,42	0,05%	758 382	2 809 745,05	3 640 233,60	0,06%
	Projprzem S.A.	369 202	9 602 471,84	1 986 306,76	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	PZ Cormay S.A.	2 132 699	21 590 913,34	6 334 116,03	0,09%	4 265 398	24 789 961,84	9 639 799,48	0,15%
	Qumak S.A.	989 603	11 521 300,69	12 122 636,75	0,18%	989 603	11 521 300,69	8 995 491,27	0,14%
	Radpol S.A.	1 857 665	16 483 465,60	14 508 363,65	0,22%	1 857 665	16 483 465,60	12 000 515,90	0,19%
	Robyg S.A.	1 900 000	2 625 141,80	4 199 000,00	0,06%	8 980 024	19 794 596,57	24 784 866,24	0,39%
	Sanok Rubber Company S.A. (pop. Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.)	793 838	13 106 963,15	39 945 928,16	0,60%	793 838	13 106 963,15	44 050 070,62	0,69%
	SECO/Warwick S.A.	93 394	2 559 520,44	2 106 034,70	0,03%	58 869	1 552 732,17	1 201 516,29	0,02%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	7 837 883,10	0,12%	553 914	10 141 135,01	7 915 431,06	0,12%
	Synthos S.A.	10 713 145	7 683 754,23	45 316 603,35	0,68%	10 713 145	7 683 754,23	42 209 791,30	0,66%
	Tauron Polska Energia S.A.	1 006 501	5 163 350,13	5 052 635,02	0,08%	971 113	4 981 809,69	2 796 805,44	0,04%
	TVN S.A.	5 436 881	63 689 513,68	89 164 848,40	1,33%	0	0,00	0,00	0,00%
	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	3 726 806,30	0,06%	63 070	3 883 279,56	4 711 959,70	0,07%
	Unibep S.A.	440 000	2 577 128,10	3 616 800,00	0,05%	440 000	2 577 128,10	4 738 800,00	0,07%
	Voxel S.A.	723 883	12 671 012,27	6 695 917,75	0,10%	681 883	11 872 987,15	14 114 978,10	0,22%
	Wawel S.A.	9 026	2 371 478,28	9 272 139,02	0,14%	7 026	1 758 698,43	8 198 850,18	0,13%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	3 420 000,00	0,05%	855 000	4 129 978,91	6 318 450,00	0,10%
	Zamet Industry S.A.	1 473 795	3 645 025,05	3 831 867,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	333 877	29 296 127,81	19 675 371,61	0,29%	333 877	29 296 127,81	22 035 882,00	0,35%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	32 468 857,12	0,49%	1 260 437	36 599 810,95	11 293 515,52	0,18%
	ZPUE S.A.	15 299	2 145 789,73	4 292 746,41	0,06%	15 199	2 130 763,05	5 410 236,04	0,09%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	5 582 770,34	0,08%	868 238	11 606 401,07	7 709 953,44	0,12%
13.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		16 454 728,10	23 954 811,35	0,36%		4 958 088,00	5 577 849,00	0,09%
	Grupa Lotos S.A.	909 101	16 454 728,10	23 954 811,35	0,36%	0	0,00	0,00	0,00%
	Pfleiderer Grajewo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	206 587	4 958 088,00	5 577 849,00	0,09%
14.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na		0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%

	rynku regulowanym							
	PZ Cormay S.A.	2 092 699	0,00	0,00	0,00%	0	0,00	0,00%
15.	Inne krajowe instrumenty finansowe ²⁾	59 000 000,00	60 478 145,35	0,91%		0,00	0,00	0,00%
	AHP0718 - 2018/07/16	17 450	17 450 000,00	18 103 502,50	0,27%	0	0,00	0,00%
	Can-Pack S.A. - 2019/09/03	4 155	41 550 000,00	42 374 642,85	0,63%	0	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe	5 140 805 125,77	6 582 549 692,77	98,52%		5 021 066 004,93	5 987 192 430,57	94,26%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	73 033 860,32	73 638 617,33	1,11%		293 694 185,86	324 652 107,00	5,10%
	Andritz AG	0	0,00	0,00	0,00%	143 781	26 201 095,19	27 603 159,00
	AMS AG	0	0,00	0,00	0,00%	130 000	17 778 179,44	17 181 693,12
	BAE Systems PLC	0	0,00	0,00	0,00%	1 100 000	28 999 530,31	31 798 640,80
	Boeing CO	0	0,00	0,00	0,00%	38 800	21 569 985,22	21 885 529,90
	CF Industries Holdings Ltd	3 500	3 010 333,05	3 353 698,80	0,05%	131 500	27 166 956,23	20 935 311,66
	Continental AG	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	27 392 739,19	28 707 594,70
	Distribuidora Internacional de Alimentacion	0	0,00	0,00	0,00%	630 000	14 376 258,97	14 615 751,75
	DO & CO AG	87 500	17 845 627,09	23 170 789,84	0,35%	87 500	17 845 627,09	37 288 124,93
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	6 572 517,72	0,10%	80 245	8 553 829,02	9 886 181,17
	General Electric CO	125 000	10 308 519,49	11 110 152,01	0,17%	225 000	20 744 655,59	27 341 834,62
	Jeronimo Martins SGPS	155 000	7 756 418,67	5 508 553,89	0,08%	0	0,00	0,00%
	Novartis AG	0	0,00	0,00	0,00%	75 000	26 257 316,77	25 645 494,03
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	8 137 758,34	0,12%	87 000	11 301 968,46	9 687 710,55
	Roche Holding AG	0	0,00	0,00	0,00%	27 500	28 070 061,18	29 943 379,44
	Volkswagen AG	20 000	14 257 164,54	15 785 146,73	0,24%	0	0,00	0,00%
	Zalando SE	0	0,00	0,00	0,00%	142 676	17 435 983,20	22 131 701,33
II	Razem lokaty zagraniczne	73 033 860,32	73 638 617,33	1,11%		293 694 185,86	324 652 107,00	5,10%
III	Razem lokaty	5 213 838 986,09	6 656 188 310,10	99,63%		5 314 760 190,79	6 311 844 537,57	99,36%

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

²⁾ na dzień 31 grudnia 2014r. w pozycji „Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej” ujęto akcje spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A., które wykazane były w sprawozdaniu finansowym za 2014 r. w pozycji „Inne krajowe instrumenty finansowe”

VII.DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu zarówno w roku 2015 jak i w roku poprzednim.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących – pozycja nie wystąpiła.

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
środki wpłacone za członków	1 326 833,81	1 343 006,08
Razem	1 326 833,81	1 343 006,08

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	21 169,91	97 101,58
środki nienależne	3 902 248,51	6 998 324,16
Razem	3 923 418,42	7 095 425,74

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
akcji i praw z nimi związanych	5 460 183,04	22 130 234,08
Razem	5 460 183,04	22 130 234,08

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	159 561,64	53 698,63
- depozytów bankowych	159 561,64	53 698,63
Razem	159 561,64	53 698,63

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
rachunku premiewego	360 951,69	335 086,91
innych	41 987,68	58 584,21
Razem	402 939,37	393 671,12

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
akcji i praw z nimi związanych	5 176 315,55	0,00
pozostałych obligacji	1 213 486,44	0,00
Razem	6 389 801,99	0,00

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
wpłat	1 308 026,08	1 324 343,46
Razem	1 308 026,08	1 324 343,46

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
opłaty od składki	23 307,08	23 569,48
Razem	23 307,08	23 569,48

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
innych	4 150 122,36	7 433 149,46
Razem	4 150 122,36	7 433 149,46

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

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
rachunków środków pieniężnych	206 012,15	108 488,42
depozytów bankowych	6 086 268,82	3 186 259,42
obligacji	72 796 139,10	46 248 782,76
bankowych papierów wartościowych	2 886 742,60	2 444 248,90
listów zastawnych	779 250,00	592 600,00
innych, w tym:	185 345 282,63	144 817 711,27
- dywidend i udziałów w zyskach	185 208 976,45	143 444 422,79
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	18 413,54	0,00
- pozostałe	117 892,64	1 373 288,48
Razem	268 099 695,30	197 398 090,77

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	929 097,90
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	919 439,09
- innych	0,00	9 658,81
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	3 085 778,21	5 770 128,24
- akcji i praw z nimi związanych	3 085 778,21	5 770 128,24
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	8 950,93	208 303,44
Razem	3 094 729,14	6 907 529,58

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	313 381,35	338 216,52
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	973,50	2 700,00
opłat za przechowywanie	679 724,72	498 336,65
opłat za rozliczanie	7 687,02	8 691,97
weryfikacji wartości jednostki	30 000,00	36 121,38
prowadzenia rachunków i przelewów	1 667,55	2 599,05
Razem	1 033 434,14	886 665,57

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	-2 716,89	0,00
- <i>innych</i>	- 2716,89	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	-414 902,48
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	0,00	-414 902,48
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	2 945,59
Razem	- 2 716,89	-411 956,89

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z zapisami odpowiednich konwencji w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczypospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	38 428,00	380 700,38
Razem	38 428,00	380 700,38

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
akcji i praw z nimi związanych	-41 918 352,63	910 495,23
obligacji skarbowych	196 108 434,35	0,00
pozostałych obligacji	28 088 667,44	9 401 950,00
listów zastawnych	224 000,00	0,00
innych	-2 716,89	9 658,81
Razem	182 500 032,27	10 322 104,04

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
akcji i praw z nimi związanych	-61 230 823,24 ¹⁾	-433 243 208,76
obligacji skarbowych	-248 138 013,58	-182 150,00
pozostałych obligacji	-19 134 726,45	-11 168 330,37
bankowych papierów wartościowych	15 581,56	-45 000,00
listów zastawnych	3 516,41	3 000,00
innych	-69 890,00 ¹⁾	-160 380,00
Razem	-328 554 355,30	-444 796 069,13

¹⁾ W pozycji „akcje i prawa z nimi związane” ujęto niezrealizowaną stratę z wyceny akcji spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A., która wykazana była w sprawozdaniu finansowym za 2014 r. w pozycji „inne”

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	160,00	259,60
koszty przechowywania	1 701,63	0,00
koszty transakcyjne	4 938,61	0,00
inne	7 464,86	10 728,19
Razem	14 265,10	10 987,79

Warszawa, dnia 14 marca 2016 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz
menedżer ds. księgowości