

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**30 CZERWCA 2016 ROKU**

## **SPIS TREŚCI**

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
II.	BILANS .....	11
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	12
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	13
V.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	14

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### A) Zarządzający

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

### B) Nazwa Funduszu

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

### C) Cel inwestycyjny

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

### D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 291 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.

- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 291 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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

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”.

W maju 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa podjęło uchwałę w celu pokrycia ujemnej wartości kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego z zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku z inwestycji. W praktyce oznacza to zmianę prezentacji tej pozycji i przeniesienie jej w „Bilansie” z pozycji VII. „Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego” do pozycji VIII.1. „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji”. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy Funduszu w roku 2016.

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

Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.

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 ujmuje 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 ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

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

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

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 premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

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

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

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

g) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich 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.

1) Pozostałe

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: 43 643 667,91zł.

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.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>6 860 850 226,31</b>	<b>6 212 692 689,91</b>
1.	Portfel inwestycyjny	6 809 729 155,03	6 157 780 245,08
2.	Środki pieniężne	7 736 599,61	9 539 140,10
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	7 736 599,61	9 538 834,66
	- na rachunku wpłat	0,00	2 737 345,50
	- na rachunku wypłat	7 735 668,25	6 800 557,80
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	305,44
3.	Należności	43 384 471,67	45 373 304,73
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	16 210 178,17
	b) z tytułu dywidend	42 970 311,83	28 785 411,39
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	44 255,77	65 894,09
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	369 904,07	311 821,08
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>8 716 745,70</b>	<b>10 896 741,25</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	670 149,94
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	2 700 057,32
4.	Wobec Towarzystwa	0,00	47 744,29
5.	Wobec depozytariusza	77 955,30	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	369 904,07	311 821,08
8.	Pozostałe zobowiązania	8 081 665,23	6 990 750,54
9.	Rozliczenia międzyokresowe	187 221,10	176 218,08
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>6 852 133 480,61</b>	<b>6 201 795 948,66</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 568 046 171,40</b>	<b>1 554 245 198,52</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-6 515 031,93</b>	<b>-6 494 198,12</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>-195 953,52</b>	<b>-222 346,62</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego<sup>1)</sup></b>	<b>-15 523 657,65</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>5 306 321 952,31</b>	<b>4 654 267 294,88</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 840 105 929,75	2 989 474 716,93
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	922 367 720,32	894 631 188,22
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 543 848 302,24	770 161 389,73
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)</b>	<b>6 852 133 480,61</b>	<b>6 201 795 948,66</b>

<sup>1)</sup> 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 30 czerwca 2015 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>97 427 526,55</b>	<b>105 454 471,99</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	97 254 585,17	104 612 784,81
	a) dywidendy i udziały w zyskach	71 590 179,01	78 455 200,41
	b) odsetki, w tym:	25 664 406,16	26 157 584,40
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	22 807 886,46	24 605 148,61
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 856 519,70	1 552 435,79
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	59 026,67	37 714,33
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	113 914,71	803 972,85
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>20 892 893,42</b>	<b>19 228 113,05</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	18 637 070,73	16 853 248,87
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovowego	2 070 785,70	1 872 583,16
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	447 214,02	417 165,54
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	-777 961,09	-609 380,26
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	266 158,03	271 972,57
8.	Koszty danin publicznoprawnych	249 626,03	422 523,17
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>76 534 633,13</b>	<b>86 226 358,94</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>134 510 113,60</b>	<b>-232 439 365,92</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	21 270 797,63	-16 787 838,51
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	113 239 315,97	-215 651 527,41
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>211 044 746,73</b>	<b>-146 213 006,98</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia szkody</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>211 044 746,73</b>	<b>-146 213 006,98</b>

#### IV. 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 30 czerwca 2015 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 669 338 950,36</b>	<b>6 343 807 012,65</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 596 219 893,44</b>	<b>1 550 024 215,90</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-28 173 722,04	4 220 982,62
	a) zwiększenia z tytułu:	88 066 814,55	82 880 977,15
	- wpłat członków	83 872 185,37	81 948 576,50
	- otrzymanych wpłat transferowych	4 194 512,41	931 630,61
	- pokrycia szkody	116,77	770,04
	b) zmniejszenia z tytułu:	-116 240 536,59	-78 659 994,53
	- wypłat transferowych	-11 699 973,49	-815 925,51
	- wypłat osobom uprawnionym	-3 429 652,61	-2 885 135,30
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-15 423 432,79	-3 390 707,13
	- pozostałe	-85 687 477,70	-71 568 226,59
1.2.	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 568 046 171,40</b>	<b>1 554 245 198,52</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 492 559,26</b>	<b>-6 488 455,91</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-22 472,67	-5 742,21
	a) zwiększenia z tytułu:	1 337 302,36	1 299 655,29
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 337 302,36	1 299 655,29
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 359 775,03	-1 305 397,50
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-1 359 775,03	-1 305 397,50
2.2.	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 515 031,93</b>	<b>-6 494 198,12</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-141 931,75</b>	<b>-209 049,20</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-54 021,77	-13 297,42
	a) zwiększenia z tytułu:	2 061 241,68	1 895 738,13
	- wpłat Towarzystwa	2 061 241,68	1 895 738,13
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 115 263,45	-1 909 035,55
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-1 337 302,36	-1 299 655,29
	- zasilenia Funduszu	-777 961,09	-609 380,26
3.2.	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-195 953,52</b>	<b>-222 346,62</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego <sup>1)</sup></b>	<b>-15 523 657,65</b>	<b>-15 523 657,65</b>
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego - przeniesienie ujemnej kwoty kapitału na zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji z lat poprzednich <sup>1)</sup>	0,00	15 523 657,65
4.2.	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego <sup>1)</sup></b>	<b>-15 523 657,65</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>5 306 321 952,31</b>	<b>4 654 267 294,88</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 852 133 480,61</b>	<b>6 201 795 948,66</b>

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

## V. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		30 czerwca 2015 r.				30 czerwca 2016 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	43 034 260,00	0,63%		0,00	0,00	0,00%
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym		87 484 556,42	109 652 108,09	1,60%		0,00	0,00	0,00%
	IDS1022 - 2022/10/25 – 5,75%	87 787	87 484 556,42	109 652 108,09	1,60%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		259 020 868,84	259 020 868,84	3,78%		140 828 082,51	140 828 082,51	2,27%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2015/07/01 – 1,15%		109 020 868,84	109 020 868,84	1,59%		0,00	0,00	0,00%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2015/07/14 – 1,75%		150 000 000,00	150 000 000,00	2,19%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2016/07/01 – 0,65%		0,00	0,00	0,00%		140 828 082,51	140 828 082,51	2,27%
4.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11*, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		125 000 000,00	125 852 650,00	1,83%		221 016 600,00	222 435 980,00	3,58%
	BGK0219 - 2019/02/19 – 2,04%	80 000	80 000 000,00	80 658 400,00	1,18%	166 000	165 998 600,00	167 225 080,00	2,69%
5.	Listy zastawne		17 000 000,00	17 079 950,00	0,25%		97 000 000,00	97 348 652,00	1,57%
6.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		68 425 403,68	79 035 117,40	1,15%		79 081 564,65	86 467 559,10	1,39%
7.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		3 333 600,00	3 335 558,49	0,05%		92 258 600,00	93 331 458,45	1,50%
	EIB0521 - 2021/05/25 – 2,25%	0	0,00	0,00	0,00%	90 000	89 758 400,00	90 829 800,00	1,46%
8.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządy terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		118 400 000,00	119 129 403,20	1,74%		140 000 000,00	140 809 420,60	2,26%
	MMP0520 - 2020/05/10 – 4,91%	1 184	118 400 000,00	119 129 403,20	1,74%	1 220	122 000 000,00	122 789 620,60	1,98%
9.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządy terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		110 915 000,00	112 746 806,20	1,64%		145 826 000,00	147 037 762,00	2,37%

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	339 268 500,00	343 110 409,72	5,00%		418 877 098,60	424 111 354,55	6,83%
	CPS0721 - 2021/07/21 – 4,25%	0	0,00	0,00%	62 651	62 761 598,60	64 539 927,65	1,04%
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	94 060 000,00	96 968 386,90	1,41%		94 060 000,00	97 915 369,70	1,58%
	GHE0118 - 2018/01/29 - 7,00%	6 910	69 100 000,00	1,05%	6 910	69 100 000,00	72 444 094,50	1,17%
12.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	3 877 638 567,98	5 375 614 188,92	78,35%		3 579 742 541,46	4 339 418 687,07	69,85%
	Alior Bank S.A.	903 884	60 781 759,34	1,18%	903 884	60 781 759,34	47 001 968,00	0,76%
	Amrest Holdings SE	162 347	15 626 914,13	0,34%	492 596	72 479 693,70	107 597 744,28	1,73%
	Asseco Poland S.A.	1 363 897	65 222 911,89	1,15%	1 363 897	65 222 911,89	71 209 062,37	1,15%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 073 285	82 124 604,28	1,56%	1 073 285	82 124 604,28	77 029 664,45	1,24%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 829 363	226 843 930,69	4,76%	1 859 363	230 989 128,64	253 468 364,16	4,08%
	Bank Zachodni WBK S.A.	747 670	209 858 649,89	3,68%	762 670	213 666 129,44	201 001 678,50	3,24%
	Budimex S.A.	577 040	51 598 715,82	1,37%	577 040	51 598 715,82	99 320 124,80	1,60%
	CCC S.A.	507 685	29 284 642,54	1,29%	484 866	26 486 767,31	78 111 912,60	1,26%
	Cyfrowy Polsat S.A.	4 885 106	76 988 454,32	1,68%	4 959 672	78 839 979,35	109 112 784,00	1,76%
	Echo Investment S.A.	12 845 063	57 041 438,43	1,25%	11 345 063	46 108 772,46	90 533 602,74	1,46%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	0,84%	1 032 529	29 661 237,14	66 825 276,88	1,08%
	Globe Trade Centre S.A.	13 157 657	140 912 315,89	1,15%	17 236 530	163 223 751,20	113 071 636,80	1,82%
	Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	2,20%	499 562	56 830 389,72	156 243 011,12	2,51%
	Grupa Lotos S.A.	3 055 793	75 604 553,56	1,33%	1 514 498	27 986 278,18	46 343 638,80	0,75%
	ING Bank Śląski S.A.	1 399 940	84 835 662,38	2,60%	1 436 192	89 025 760,51	177 240 454,72	2,85%
	Inter Cars S.A.	341 961	18 961 874,91	1,11%	341 961	18 961 874,91	88 188 322,29	1,42%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 361 592	71 693 975,12	2,12%	1 141 592	46 733 041,47	74 888 435,20	1,21%
	Kruk S.A.	847 392	37 746 307,49	1,90%	665 370	26 049 011,34	132 967 540,80	2,14%
	LPP S.A.	24 381	46 195 143,41	2,34%	23 050	43 155 098,64	116 331 506,00	1,87%
	Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	1 685 618	138 881 706,31	1,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	MBank S.A.	471 995	108 833 568,57	2,84%	471 995	108 833 568,57	146 332 609,85	2,36%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 541 520	140 612 164,14	2,03%	6 491 520	116 382 265,44	77 508 748,80	1,25%
	PKO Bank Polski S.A.	14 565 075	442 111 128,69	6,59%	14 725 075	446 158 787,16	344 566 755,00	5,55%

	PKP Cargo S.A.	1 141 563	89 118 342,88	95 172 107,31	1,39%	838 180	64 138 908,26	27 752 139,80	0,45%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 856 606	210 806 862,96	502 932 050,10	7,33%	6 556 606	196 358 684,25	453 389 304,90	7,30%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	24 834 580	92 304 312,67	162 418 153,20	2,37%	22 834 580	81 072 935,90	125 133 498,40	2,01%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	805 192	289 962 048,05	348 793 070,56	5,08%	7 557 540	267 838 089,18	215 541 040,80	3,47%
	TVN S.A.	5 436 881	63 689 513,68	103 518 214,24	1,51%	0	0,00	0,00	0,00%
13.	<b>Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>			<b>27 347 478,00</b>	<b>36 191 469,60</b>	<b>0,58%</b>
14.	<b>Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
I	<b>Razem lokaty krajowe</b>	<b>5 141 350 496,92</b>	<b>6 684 579 707,76</b>	<b>97,43%</b>			<b>5 036 037 965,22</b>	<b>5 825 895 795,58</b>	<b>93,78%</b>
1.	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska</b>	<b>109 733 614,87</b>	<b>125 149 447,27</b>	<b>1,82%</b>			<b>338 741 586,63</b>	<b>331 884 449,50</b>	<b>5,34%</b>
II	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>109 733 614,87</b>	<b>125 149 447,27</b>	<b>1,82%</b>			<b>338 741 586,63</b>	<b>331 884 449,50</b>	<b>5,34%</b>
III	<b>Razem lokaty</b>	<b>5 251 084 111,79</b>	<b>6 809 729 155,03</b>	<b>99,25%</b>			<b>5 374 779 551,85</b>	<b>6 157 780 245,08</b>	<b>99,12%</b>

<sup>1)</sup> pkt 11 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)

Warszawa, dnia 20 lipca 2016 roku

Grzegorz Zubrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak  
Członek Zarządu

Eliza Piotrowicz  
Menedżer ds. księgowości