

Prospekt Informacyjny MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa strona internetowa: www.metlife.pl

sporządzono 19 kwietnia 2022 r. w Warszawie

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

Warszawa, dnia 24 marca 2022 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu wyniki działalności MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2021 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym. MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”), będące częścią MetLife, Inc., jednej z największych grup ubezpieczeniowych na świecie, która prowadzi działalność w ponad 40 krajach i oferuje ubezpieczenia, renty kapitałowe, programy świadczeń pracowniczych oraz usługi zarządzania aktywami klientom indywidualnych i instytucjonalnym. Na koniec 2021 roku członkami Funduszu było ponad 1,47 mln osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła ponad 14 mld zł. W porównaniu do roku 2020 liczba członków zmniejszyła się o 1,41%, przede wszystkim w wyniku przejścia członków Funduszu na emeryturę. W 2021 roku w MetLife OFE zostało otwartych 772 nowych rachunków, a do Funduszu przekazywało część swojej składki emerytalnej 162,7 tysięcy osób, tj. 11,07% ogólnej liczby członków. Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wzrosła w 2021 roku z 41,39 do 52,40 zł. Stopa zwrotu MetLife OFE wyniosła w 2021 roku 26,601%. Wynik Funduszu był o 9,175% wyższy od stanowiącej wskaźnik, do którego odnoszone są stopy zwrotu OFE, okresowej porównawczej stopy zwrotu, opartej w 80% na stopie zwrotu indeksu WIG i w 20% na powiększonej o 50 punktów bazowych stopie procentowej WIBOR(3M), która wynosiła 17,425%. Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 1,156%, a na dzień 30 września 2021 roku 20,152%. Ogłoszona przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, była w tych okresach wyższa i wyniosła odpowiednio 1,885% i 21,724%. MetLife OFE utrzymuje bardzo dobre wyniki w dłuższym horyzoncie czasowym. Na 31 grudnia 2021 r. Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu wśród wszystkich OFE w okresie 20-letnim uzyskując stopę zwrotu 308,418% oraz trzecią pozycję w rankingu 10-letnim ze stopą zwrotu 85,947%. Rok 2021 był dobrym okresem dla rynków akcji, choć zmienność jaka występowała na przestrzeni tego okresu, można uznać za relatywnie wysoką m.in. z uwagi na kolejne fale pandemii COVID-19. Czynniki, które wspierały wyceny instrumentów udziałowych w ubiegłym roku były bezprecedensowe w swojej skali programy fiskalne i monetarne ogłoszone przez najistotniejsze z ekonomicznego punktu widzenia, gospodarki na świecie. Powyższe programy bardzo pozytywnie wpłynęły na dynamikę wyników spółek notowanych na giełdach, co pchnęło indeksy giełdowe w górę na poziom często nie notowane nigdy wcześniej. 2021 r. okazał się szczególnie dobry dla giełdy w Stanach Zjednoczonych, która odnotowała jak dotąd swój najwyższy odczyt. Nieco gorzej radził sobie krajowy rynek akcji ale stopę zwrotu, jaką odnotował indeks WIG, na poziomie +21,52%, można uznać za bardzo wysoką. Strategia inwestycyjna Funduszu MetLife OFE nadal skupiała się na wnikliwej analizie finansowej. Analitycy i zarządzający portfelem inwestycyjnym odbywali regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków inwestycyjnych oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych stanowią podstawę do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych i wspierają podejmowanie możliwie najtrafniejszych decyzji inwestycyjnych. W ubiegłym roku Fundusz MetLife OFE odnotował stopę zwrotu na wysokim poziomie +26,6%. Kluczowymi czynnikami, które determinowały wyniki inwestycyjne w minionym roku były: ogólne zaangażowane w akcje oraz odpowiedni dobór walorów do portfela. Mając na uwadze silne zachowanie się indeksów akcyjnych, zwiększenie ekspozycji na instrumenty udziałowe w odpowiednim czasie, pozytywnie wpływało na osiągniętą stopę zwrotu. W przypadku selekcji walorów do portfela inwestycyjnego zdecydowanie dobrym wyborem okazały się spółki z sektorów finansowych oraz przemysłowych. Dobrze radziły sobie również te spółki, które były w stanie przenosić wzrost kosztów swojej działalności związany z inflacją, na ceny swoich produktów końcowych. Z uwagi na osłabienie się krajowej waluty do USD oraz silne zachowanie amerykańskiej giełdy, bardzo cenne okazały się pozycje inwestycyjne za Oceanem Atlantyckim. Stanowiły one dywersyfikację ryzyka portfelowego oraz pozytywnie wpływały na końcową stopę zwrotu Funduszu.

Fundusz, na przestrzeni ostatniego roku, zwiększał swoją ekspozycję na obligacje nieskarbowe. Jednym z tego powodów były praktycznie zerowe rynkowe stopy procentowe, które przez większą część 2021 r. powodowały, że rynek depozytów bankowych praktycznie nie istniał. Z tego względu zarządzający poszukiwali alternatywnych rozwiązań, m.in. krótkoterminowych obligacji korporacyjnych o ponadprzeciętnej jakości, które mogłyby zastąpić instrumenty depozytowe. Zarządzający Fundusem zwiększali również zaangażowanie w obligacje korporacyjne o dłuższym niż jeden rok okresie zapadalności, emitowane przez duże przedsiębiorstwa charakteryzujące się relatywnie niskim ryzykiem kredytowym. W portfelu Funduszu w roku 2021 znajdowały się przede wszystkim obligacje o zmiennym oprocentowaniu. Instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych, stanowiły niewielką jego część. Bieżący rok niesie ze sobą zdecydowanie więcej wyzwań dla rynków finansowych niż ubiegły. Obecne skutki pandemii COVID-19 nie wydają się być zagrożeniem dla rynków finansowych. W wariacie bazowym zakładamy, że nawet w przypadku pojawienia się kolejnych mutacji wirusa, nie będzie już konieczności wprowadzania obostrzeń w działaniu gospodarek poszczególnych państw. Od początku bieżącego roku pewnym wyzwaniem dla rynków finansowych jest wzrost inflacji oraz co za tym idzie dynamika zacieśniania polityki monetarnej przez największe banki centralne na świecie. Dodatkowo zupełnie nowym czynnikiem ryzyka są gospodarcze i polityczne skutki konfliktu militarnego pomiędzy Rosją a Ukrainą. Konsekwencje ekonomiczne wprowadzanych sankcji na Rosję są na chwilę obecną relatywnie trudne do oszacowania, a ich realny wpływ będzie zależał od czasu trwania działań militarnych oraz zakresu samych sankcji. Z drugiej jednak strony 2022 r. rozpoczęliśmy z silnym wzrostem gospodarczym zarówno w gospodarce Polskiej jak i światowej. Ta wysoka dynamika wzrostu może pozytywnie wpływać, pomimo przeciwności które wskazaliśmy wyżej, na utrzymanie relatywnie dobrej koniunktury gospodarczej i wspierać wyniki notowanych na giełdach przedsiębiorstw. Co więcej, historycznie akcje jako klasa aktywów, była jednym z tych segmentów rynku, który w otoczeniu podwyższonej inflacji zachowywał potencjał do obrony wartości przechowywanych w nim środków finansowych. Nie można jednak wykluczyć zrealizowania się scenariusza z negatywną stopą zwrotu z inwestycji w akcje w bieżącym roku. Warto jednak dodać, że horyzont inwestycyjny członka Funduszu jest istotnie dłuższy niż rok, a jak dotychczas historyczne dane potwierdzają, że ewentualna dekoniunktura na rynku akcji bardzo często stwarzała okazje do odnotowywania ponadprzeciętnych stóp zwrotu w przyszłości. W scenariuszu bazowym nie zakładamy powrotu do reformy systemu funduszy emerytalnych w bieżącym roku, choć nie możemy wykluczyć, że zmiany legislacyjne w tym zakresie mogą mieć miejsce w kolejnych latach. W dniu 4 lipca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC”) a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN”), na podstawie której MEUHC sprzeda 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego akcjonariusza Towarzystwa, („Transakcja”). Zakończenie Transakcji uzależnione jest od uzyskania zgody Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”). W dniu 7 grudnia 2021 r. Europejski Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zatwierdził Transakcję. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji zgoda KNF nie została jeszcze wydana. Oczekuje się, że finalizacja Transakcji nastąpi w 2 kwartale 2022 roku. Dla członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego nic się nie zmienia po Transakcji i nie muszą oni podejmować żadnych działań.

Z poważaniem

Sławomir Totwiński Prezes Zarządu	Krzysztof Kożuchowski Członek Zarządu	Rafał Piotrowski Członek Zarządu
--------------------------------------	--	-------------------------------------

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE, wysokość stóp zwrotu MetLife OFE oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE

	20.05.1999 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2001 r.	30.12.2011 r.	30.12.2016 r.	31.12.2018 r.	31.12.2021 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	12,83	28,18	38,87	42,09	52,40

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (31.12.2018 r. - 31.12.2021 r.)	24,495%
5 lat kalendarzowych (30.12.2016 r. - 31.12.2021 r.)	34,808%
10 lat kalendarzowych (30.12.2011 r. - 31.12.2021 r.)	85,947%
20 lat kalendarzowych (31.12.2001 r. - 31.12.2021 r.)	308,418%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2021 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (28.09.2018 r. - 30.09.2021 r.)	20,152%	21,724%

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

Celem inwestycyjnym MetLife OFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami, Fundusz nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczyicielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. Wartość lokat Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości jego aktywów.

Wskaźnikami, do których porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu są:

- okresowa porównawcza stopa zwrotu, wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego;
- średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

MetLife OFE kieruje się w swojej działalności najlepszymi standardami zarządzania portfelem inwestycyjnym. Z każdą inwestycją związane jest jednak ryzyko, ponieważ uzyskana stopa zwrotu jest znana dopiero po zakończeniu inwestycji i zależy od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora.

Polityka inwestycyjna MetLife OFE uwzględnia następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych na danym rynku lub na rynku globalnym. Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:
 - ryzyko rynku akcji** - czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
 - ryzyko stopy procentowej** - czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.
- Z uwagi na to, że MetLife OFE lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, ryzyko rynku akcji ma bardziej istotne znaczenie dla stopy zwrotu Funduszu niż ryzyko stopy procentowej.
- Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością, niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu lub obniżeniem ratingu emitenta.
- Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz.
- Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu związane z brakiem możliwości sprzedaży danego instrumentu finansowego bez istotnego wpływu na jego cenę.
- Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty polskiej.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu z powodu dużego zaangażowania w jeden typ instrumentów, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife OFE, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. MetLife OFE, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji mogą mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (nienależyte wywiązanie się drugiej strony ze swoich obowiązków) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Członek MetLife OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:

- otwarcie likwidacji Funduszu lub przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta czyli ryzyko poniesienia przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz.

MetLife OFE nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu ani nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko inflacji czyli ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife OFE czyli ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności otwartych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w aktywach netto
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Zestawienie portfela inwestycyjnego
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.

Zarząd MetLife PTE S.A. w składzie:

Sławomir Tołwiński <i>Prezes Zarządu</i>	Krzysztof Kożuchowski <i>Członek Zarządu</i>	Rafał Piotrowski <i>Członek Zarządu</i>
---	---	--

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki <i>Prezes Zarządu</i> <i>ProService Finteco Sp. z o.o.</i>	Emilia Guz <i>Wiceprezes Zarządu</i> <i>ProService Finteco Sp. z o.o.</i>
--	---

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Warszawa, 24 marca 2022 r.

WPROWADZENIE

Informacje ogólne

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („MetLife OFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFc 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2020 roku, poz. 105) oraz Statutu MetLife OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi. MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („MetLife PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. przedmiotem działalności przedsiębiorstwa MetLife PTE jest wyłącznie zarządzanie funduszami oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszem MetLife PTE jest MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 roku Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych funduszu wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2021 roku, przy czym w roku 2022 mogą nastąpić zmiany w systemie emerytalnym.

W dniu 15 lutego 2021 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, zgodnie z którym przekształcenie otwartych funduszy emerytalnych („OFE”) w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte („SFIO”) miało nastąpić w dniu 28 stycznia 2022 r. Projekt ustawy zakładał przebudowę modelu funkcjonowania OFE w taki sposób, że planowane zmiany mogłyby mieć wpływ na zmianę skali działalności, w tym wysokość realizowanych przychodów, a także zmianę podstawy prawnej funkcjonowania Spółki. Jednakże prace legislacyjne nad projektem ustawy zostały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wstrzymane i Zarząd Spółki nie ma żadnych informacji na temat dalszych działań legislacyjnych w tym obszarze. Sprzedaż udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.

4 lipca 2021 roku zawarto umowę pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC”) a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN”), na podstawie której MEUHC sprzeda 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., („”Transakcja”).

Zakończenie Transakcji uzależnione jest od uzyskania zgody Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”). W dniu 7 grudnia 2021 r. Europejski Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zatwierdził Transakcję. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zgoda KNF nie została jeszcze otrzymana.

Oczekuje się, że finalizacja Transakcji nastąpi w 2 kwartale 2022 roku. Transakcja zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu nie wpłynie na kontynuację działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym MetLife OFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie nabywa dłużnych papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw.

W roku 2021 wartość lokat denominowanych w walucie innej niż krajowa nie mogła przekroczyć 30% wartości jego aktywów.

Wskaźnikami, do których porównywane są wyniki inwestycyjne MetLife OFE, są:

- okresowa porównawcza stopa zwrotu wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego, jako stopa zwrotu z portfela, który składa się w 80 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 20 procentach z inwestycji w lokatę oprocentowaną według 3-miesięcznej stopy WIBOR powiększonej o 50 punktów bazowych;
- ogłaszana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, liczona za okres 36 miesięcy na ostatni dzień roboczy marca i września.

Działalność lokacyjna MetLife OFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokat.

W 2021 roku działalność lokacyjna MetLife OFE była regulowana przez następujące akty prawne:

1. Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U.1997 nr 139 poz. 934 z późn. zm.)
2. Rozporządzenie 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.2014 poz. 116 z późn. zm.)
3. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U.2014 poz. 139 z późn. zm.)
4. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego (Dz.U.2014 poz.753 z późn. zm.)
5. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
6. Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych. (Dz.U.2013 poz. 1717 z późn. zm.)

Aktywa MetLife OFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

Strategia inwestycyjna

Strategia inwestycyjna MetLife OFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków i maksymalizacji zysków z lokat.

Z uwagi na zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie Fundusz kształtuje aktywnie, w ramach ograniczeń ustawowych, udział w portfelu inwestycyjnym głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych. Portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka lokat w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące lokowania środków Funduszu są poprzedzone rozpoznaniem i oceną globalnej i lokalnej sytuacji makroekonomicznej, kondycji poszczególnych branż gospodarki oraz analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych podmiotów emitujących papiery wartościowe. W procesie alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne brane są w szczególności pod uwagę: ocena obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, polityka monetarna i fiskalna oraz sytuacja geopolityczna Polski i na świecie, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

O doborze akcji do portfela inwestycyjnej decyduje przede wszystkim wynik analizy fundamentalnej. Poszukiwane są w szczególności spółki posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową lub systematycznie wypłacające dywidendy oraz takie, które charakteryzują się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży, w której działa spółka. W procesie selekcji badane są również kompetencje organów spółek, struktura ich akcjonariatu, a także przestrzeganie przez nie zasad ładu korporacyjnego. Optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży akcji wspomagają analiza przepływów kapitałowych oraz analiza techniczna. Dobór instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Istotny wpływ na wynik analizy ryzyka emitenta mają ratingi wiarygodności kredytowej nadawane przez renomowane agencje lub dodatkowe zabezpieczenia obligacji. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny kondycji finansowej i bezpieczeństwa spłaty obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych. Na decyzje dotyczące inwestycji w dłużne papiery wartościowe wpływ mają również przewidywania zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwość cen instrumentów dłużnych na te zmiany.

Skutecznemu budowaniu kapitału członków Funduszu przeznaczanego na wypłatę świadczeń emerytalnych na wysokim poziomie służą również aktywne poszukiwania innych dopuszczonych prawem instrumentów finansowych, umożliwiających osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy utrzymaniu wymaganego stopnia bezpieczeństwa portfela. Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceną a aktualnym kursem rynkowym oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. W działalności inwestycyjnej może być stosowana strategia krótkoterminowa, polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w horyzoncie kilku dni lub tygodni. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanek inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne niekwantyfikowalne czynniki.

Istotnym elementem strategii inwestycyjnej MetLife OFE są inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich, Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych, lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej lub uzyskanie ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez uzyskanie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego.

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

Księgi rachunkowe MetLife OFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2020 roku, poz. 105),

- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm),

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675, z późn. zm.),

- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm),

- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.),

- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 141).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm).

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość

w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO - „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody FIFO. Metody FIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu. Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone jak i nierozliczone.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przycho-
dach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewnia-
jący jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „Treasury BondSpot Poland”, prowadzony przez Bond Spot S.A.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- a) Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- b) pozostałych rynków:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia 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.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przed-
miotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania. Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finanso-
wymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680, 1505, 1595, 2140), lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnie-
ją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zam-
knięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajo-
wych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wykupu.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny. Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią, prawa do akcji spółki publicznej nienotowane na rynku wyceny są wy-
ceniane według wartości akcji tej spółki, które są notowane na rynku wyceny, przy założeniu że okres między dokonaniem przydziału akcji nowej emisji a ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych jest odpowiednio krótki oraz brak jest wiarygodnych czynników, które mogą wskazywać, że właściwy sąd rejestrowy może odmówić wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa poboru nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według war-
tości teoretycznej, pod warunkiem że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Roz-
porządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF).

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wy-
kazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

Należności od ZUS z tytułu nienależnie pobranych środków na wypłatę emerytur okresowych wyceniane są według war-
tości nominalnej powiększonej o odsetki ustawowe na każdy dzień wyceny.

Środki pieniężne

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP na dzień wyceny.

Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z art. 27 Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717) Fundusz umorzył w dniu 1 lipca 2014 r. wszystkie jednostki zgromadzone w części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i wycofał środki pochodzące z umorzenia do Towarzystwa.

Rachunek premiiowy

Fundusz prowadzi rachunek premiiowy, na którym przechowywane są środki w kwocie 0,005% wartości aktywów netto funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu.

Środki te w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wpłacane są na rachunek przeliczeniowy funduszu. Wpłata następu-
je z rachunku bieżącego funduszu. W pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty na rachunek przeliczeniowy.

Wskaźnik premiiowy, obliczany dla potrzeb przeniesienia środków z rachunku premiiowego na rachunek rezerwowy, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

Rachunek rezerwowy

Środki zgromadzone na rachunku premiiowym są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy po spełnieniu warun-
ku, o którym mowa w art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytal-
nych. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Zobowiązania

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich
wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są
jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem
warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym
mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dokładnością
do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest usta-
lana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

Wartość aktywów netto funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów
netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach pro-
wadzonych przez fundusz. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów
netto funduszu przeliczonych na te jednostki.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz odsetki z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek
wpłacone do funduszu w formie pieniężnej oraz otrzymane wypłaty transferowe.

Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na
rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki
rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym
członkom.

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 25.05.1999 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona
na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku,
art. 100, ust. 3).

Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu.
Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód funduszu.

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

Bilans (w tys. PLN)		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
I.	Aktywa	11 438 324,3	14 045 989,7
1.	Portfel inwestycyjny	11 424 471,1	13 997 486,5
2.	Środki pieniężne	3 918,4	4 544,0
	a) na rachunkach bieżących	0,0	0,0
	b) na rachunku przeliczeniowym	3 918,4	4 544,0
	- na rachunku wpłat	3 666,9	4 123,8
	- na rachunku wypłat	251,5	420,2
	c) na pozostałych rachunkach	0,0	0,0
3.	Należności	9 934,8	43 959,2
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,0	36 133,5
	b) z tytułu dywidend	9 933,6	7 717,5
	c) z tytułu pożyczek	0,0	0,0
	d) z tytułu odsetek	0,0	100,2
	e) od towarzystwa	1,2	8,0
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	0,0	0,0
	g) pozostałe należności	0,0	0,0
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
II.	Zobowiązania	2 340,8	8 224,1
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,0	5 160,7
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,0	0,0
3.	Wobec członków	0,0	0,0
4.	Wobec towarzystwa	9,6	10,0
5.	Wobec depozytariusza	0,0	0,0
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,0	0,0
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym	0,0	0,0
8.	Pozostałe zobowiązania	1 231,1	1 686,8
9.	Rozliczenia międzyokresowe	1 100,1	1 366,5
III.	Aktywa netto	11 435 983,5	14 037 765,6
IV.	Kapitał funduszu	-221 102,0	-633 076,9
V.	Kapitał rezerwowy	-11 283,7	-11 283,7
VI.	Kapitał premiiowy	0,0	1 417,7
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	11 668 369,2	14 680 708,5
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	6 646 913,1	6 900 587,2
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwe- stycji	3 398 533,1	3 723 031,4
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 622 922,9	4 057 089,8
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,0	0,0
VIII.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem	11 435 983,5	14 037 765,6

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 R.

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
I.	Przychody operacyjne	133 391,0	333 096,5
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	126 076,5	331 573,3
	a) dywidendy i udziały w zyskach	99 743,2	316 388,6
	b) odsetki, w tym	26 333,3	14 750,4
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	19 339,0	14 537,1
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościo- wych	6 994,3	213,3
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,0	434,3
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościo- wych	0,0	0,0
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,0	0,0
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	23,5	0,0
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw mająt- kowych 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	5 754,4	1 523,1
4.	Pozostałe przychody	1 536,6	0,0
II.	Koszty operacyjne	63 396,2	79 422,4
1.	Koszty zarządzania funduszem	55 214,5	68 063,3
2.	Koszty zasilenia rachunku premiiowego	6 301,8	7 907,9
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 690,8	2 204,0
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	686,2	245,7
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych naby- tych powyżej wartości nominalnej	686,2	245,7
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgroma- dzonymi na rachunku premiiowym	-6 017,2	-5 787,0

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	4 358,0	1 430,4
8.	Koszty danin publiczno-prawnych	1 161,8	3 527,6
9.	Pozostałe koszty	0,3	1 830,5
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	69 994,7	253 674,1
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-389 456,9	2 758 665,2
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	197 023,9	324 498,3
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-586 480,7	2 434 166,9
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-319 462,1	3 012 339,3
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,0	0,0
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-319 462,1	3 012 339,3

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 R.

Zmiany w aktywach netto funduszu		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 064 293,0	11 435 983,5
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-319 462,1	3 012 339,3
1.	Wynik z inwestycji	69 994,7	253 674,1
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	197 023,9	324 498,3
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-586 480,7	2 434 166,9
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-308 847,4	-410 557,2
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	248 849,3	270 314,6
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	557 696,7	680 871,8
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	-628 309,6	2 601 782,1
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	11 435 983,5	14 037 765,6
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	284 353 536,0835	276 317 037,3706
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	276 317 037,3706	267 890 666,0926
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 premiowym na początek okresu sprawozdawczego	29 034,0495	27 228,6588
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	27 228,6588	26 672,6819
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	42,43	41,39

Zmiany w aktywach netto funduszu cd.		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	41,39	52,4
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-2,45%	26,60%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	29,79	41,58
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,17	56,23
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	41,39	52,4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 R.

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	12 064 293,1	11 435 983,5
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	86 521,3	-221 102,0
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-307 623,2	-411 974,9
	a) zwiększenia z tytułu	242 519,7	262 561,9
	- wpłat członków	237 311,7	257 499,3
	- otrzymanych wpłat transferowych	5 208,0	5 062,6
	- pokrycia szkody	0,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	550 142,9	674 536,8
	- wypłat transferowych	4 349,8	4 089,6
	- wypłat osobom uprawnionym	7 912,7	15 161,7
	- pozostałe	537 880,5	655 285,5
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-221 102,0	-633 076,9
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-11 283,7	-11 283,7
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,0	0,0
	a) zwiększenia z tytułu	0,0	0,0
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,0	0,0
	- pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	0,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	0,0	0,0
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,0	0,0
	- pozostałe	0,0	0,0
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 283,7	-11 283,7
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 224,3	0,0
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-1 224,2	1 417,7
	a) zwiększenia z tytułu	6 329,6	7 752,7
	- wpłat towarzystwa	6 329,6	7 752,7
	- pozostałe	0,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	7 553,8	6 335,0
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	- zasilenia funduszu	6 017,2	6 335,0
	- pozostałe	1 536,6	0,0
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0,0	1 417,7
4.	Wynik finansowy	11 668 369,2	14 680 708,5
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	11 435 983,5	14 037 765,6

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
3	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0,0	0,0	0,00%	
4	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0,0	0,0	0,00%	
5	Obligacje NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
6	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
7	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
11	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	0	0,0	0,0	0,00%	
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	4	241 684,0	241 684,0	1,72%	
	BANK MILLENIUM S.A.	1	100 000,0	100 000,0	0,72%	BANK MILLENIUM S.A.
	PKO BANK POLSKI S.A.	1	30 000,0	30 000,0	0,21%	PKO BANK POLSKI S.A.
	PKO BANK POLSKI S.A.	1	30 000,0	30 000,0	0,21%	PKO BANK POLSKI S.A.
	DEUTSCHE BANK S.A.	1	81 684,0	81 684,0	0,58%	DEUTSCHE BANK S.A.
13	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
14	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	229 309	229 842,6	229 685,3	1,64%	
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - BGK0223 - 2023/02/19	119 000	119 000,0	119 386,2	0,85%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - BGK1023 - 2023/10/28	110 309	110 842,6	110 299,1	0,79%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
15	Listy zastawne	81 624	205 567,6	205 946,8	1,46%	
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00275 - 2025/11/06	45 000	45 117,0	45 160,5	0,32%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00218 - 2025/09/10	8 825	56 708,0	56 783,1	0,40%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00074 - 2024/04/25	89	44 500,0	44 623,1	0,32%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00116 - 2025/04/28	60	30 054,0	30 077,0	0,21%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00090 - 2025/07/25	3	1 514,0	1 512,9	0,01%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00259 - 2023/05/26	27 647	27 674,6	27 790,1	0,20%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
17	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	30 000	30 054,6	30 447,7	0,22%	
	MIASTO STOLECZNE WARSZAWA - PL0003200058 - 2025/10/12	30 000	30 054,6	30 447,7	0,22%	MIASTO WARSZAWA
18	Obligacje przychodowe	226	11 648,5	12 899,4	0,09%	

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O., SERIA MWIKB0429 - 2029/04/20	226	11 648,5	12 899,4	0,09%	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O.
19	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	149 000	149 000,0	149 067,0	1,06%	
	SANTANDER LEASING S.A. OBLIGACJE SERRI I 2022/06/23	149 000	149 000,0	149 067,0	1,06%	SANTANDER LEASING S.A.
20	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
21	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	60 000	60 000,0	60 082,8	0,43%	
	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O. OBLIGACJE SERII M 2022/02/03	60 000	60 000,0	60 082,8	0,43%	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.
22	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
23	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	154 288	353 351,4	348 515,0	2,48%	
	ENEA S.A., SERIA ENEA0624 -2024/06/26	1 600	160 000,0	160 484,2	1,14%	ENEA S.A.
	SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA SPL0428 -2028/04/05	40	20 070,0	20 210,1	0,14%	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
	OT LOGISTICS S.A., SERIA OTLOGISTICS1120 - 2022/04/29	20 000	10 052,6	9 923,5	0,07%	OT LOGISTICS S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A. - PLBIG0000461 -2029/01/30	200	100 000,0	100 571,4	0,72%	BANK MILLENNIUM S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A. - PLBIG0000461 -2027/07/12	10	4 985,0	4 965,2	0,04%	BANK MILLENNIUM S.A.
	PBG S.A., SERIA G1 - 2020/03/02	14 803	1 480,3	253,6	0,00%	PBG S.A.
	PBG S.A., SERIA H1 -2020/03/02	11 204	1 120,4	191,9	0,00%	PBG S.A.
	PBG S.A., SERIA I1 -2020/03/02	56 431	5 643,1	966,7	0,01%	PBG S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. - PLKGHM000041 -2029/06/27	50 000	50 000,0	50 948,5	0,36%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
24	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
25	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
26	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
27	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	409 245 595	7 940 134,8	11 916 202,1	84,84%	
	AGORA S.A.	2 446 787	29 118,6	18 039,7	0,13%	AGORA S.A.
	11 BIT STUDIOS S.A.	55 663	24 336,4	30 802,7	0,22%	11 BIT STUDIOS S.A.
	ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	4 718 282	213 339,1	183 783,7	1,31%	ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME
	ALIOR BANK S.A.	4 502 562	213 808,7	242 631,4	1,73%	ALIOR BANK S.A.
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	3 691 334	31 534,3	160 243,8	1,14%	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.
	ASSECO POLAND S.A.	2 936 752	120 105,4	254 288,1	1,81%	ASSECO POLAND S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	2 034 680	17 317,4	109 485,7	0,78%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ASTARTA HOLDING N.V.	217 030	12 641,2	9 065,0	0,06%	ASTARTA HOLDING N.V.
	ATAL S.A.	500 601	17 937,1	23 163,3	0,17%	ATAL S.A.
	ATM GRUPA S.A.	5 220 336	16 436,2	23 216,4	0,17%	ATM GRUPA S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	28 303 169	166 388,1	231 118,0	1,65%	BANK MILLENNIUM S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 831 781	331 871,9	466 597,5	3,32%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	219 655	30 047,5	141 394,4	1,01%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1 637 409	109 570,3	96 715,7	0,69%	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	313 152	454,8	128,2	0,00%	SOHO DEVELOPMENT S.A.
	BUDIMEX S.A.	767 110	55 528,9	176 750,4	1,26%	BUDIMEX S.A.
	CAPITEA S.A.	2 545 395	47 338,5	0,0	0,00%	CAPITEA S.A.
	CCC S.A.	1 812 996	262 016,6	190 204,3	1,35%	CCC S.A.
	CD PROJEKT S.A.	1 120 252	5 017,4	214 660,9	1,53%	CD PROJEKT S.A.
	CELON PHARMA S.A.	1 410 090	25 780,6	46 546,2	0,33%	CELON PHARMA S.A.
	CEZ A.S.	572 099	38 497,5	86 733,0	0,62%	CEZ A.S.
	CIECH S.A.	1 127 315	39 369,1	47 653,6	0,34%	CIECH S.A.
	COMP S.A.	964 508	56 570,9	49 823,5	0,35%	COMP S.A.
	COMARCH S.A.	811 956	80 352,4	151 368,2	1,08%	COMARCH S.A.
	PZ CORMAY S.A.	1 261 591	19 055,9	1 442,3	0,01%	PZ CORMAY S.A.
	CYFROWY POLSAT S.A.	6 314 570	106 400,2	219 059,4	1,56%	CYFROWY POLSAT S.A.
	DEVELIA S.A.	36 290 859	86 406,8	108 901,6	0,78%	DEVELIA S.A.
	DINO POLSKA S.A.	309 000	10 660,5	112 220,6	0,80%	DINO POLSKA S.A.
	AMREST HOLDINGS SE	3 545 370	70 302,3	97 748,0	0,70%	AMREST HOLDINGS SE
	ECHO INVESTMENT S.A.	1 745 800	436,5	7 077,8	0,05%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ENEA S.A.	13 731 594	148 178,5	116 877,8	0,83%	ENEA S.A.
	ENERGOINSTAL S.A.	5 976	18,1	7,2	0,00%	ENERGOINSTAL S.A.
	ERBUD S.A.	111 945	1 719,6	5 895,5	0,04%	ERBUD S.A.
	EUROCASH S.A.	5 108 712	153 018,1	54 716,9	0,39%	EUROCASH S.A.
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	410 852	2 491,3	17 083,2	0,12%	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
	FAMUR S.A.	18 322 629	92 565,3	60 446,4	0,43%	FAMUR S.A.
	FERRO S.A.	752 504	6 396,3	24 628,4	0,18%	FERRO S.A.
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	5 819 891	50 132,0	40 696,8	0,29%	GLOBE TRADE CENTRE S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	2 237 423	91 407,5	73 965,6	0,53%	GRUPA AZOTY S.A.
	GRUPA KĘTY S.A.	580 037	163 664,0	354 142,9	2,52%	GRUPA KĘTY S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	3 020 382	196 426,1	184 278,9	1,31%	GRUPA LOTOS S.A.
	GRUPA PRACUJ S.A.	293 023	21 683,7	21 226,1	0,15%	GRUPA PRACUJ S.A.
	HUUUGE INC.	1 033 402	47 313,0	25 665,1	0,18%	HUUUGE INC.
	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	93 741	708,1	3 027,9	0,02%	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 543 709	70 456,8	428 667,5	3,05%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	INTROL S.A.	941 896	7 117,7	4 260,3	0,03%	INTROL S.A.
	INTER CARS S.A.	553 570	29 899,6	258 337,2	1,84%	INTER CARS S.A.
	IZOSTAL S.A.	500 000	2 750,0	1 368,6	0,01%	IZOSTAL S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGŁOWA S.A.	979 526	51 181,5	34 457,7	0,25%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGŁOWA S.A.
	KERNEL HOLDING S.A.	11 147	435,5	654,1	0,00%	KERNEL HOLDING S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	3 778 626	224 801,5	526 828,1	3,75%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	880 375	163 006,5	277 499,2	1,98%	KRUK S.A.
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	262 271	3 967,0	31 047,1	0,22%	LIVECHAT SOFTWARE S.A.
	LPP S.A.	31 361	153 791,9	537 853,0	3,83%	LPP S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	329 157	17 606,6	10 526,9	0,07%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	MABION S.A.	594	8,9	36,0	0,00%	MABION S.A.
	MANGATA HOLDING S.A.	1 824	62,1	144,1	0,00%	MANGATA HOLDING S.A.
	MBANK S.A.	477 312	119 161,9	203 859,3	1,45%	MBANK S.A.

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	MO-BRUK S.A.	64 558	17 014,0	24 804,1	0,18%	MO-BRUK S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 591 360	60 372,0	124 128,3	0,88%	MLP GROUP S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	5 415 041	86 437,3	114 198,9	0,81%	MENNICA POLSKA S.A.
	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	3 263 496	77 981,2	101 761,7	0,72%	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC
	NEWAG S.A.	2 875 879	55 226,6	59 955,5	0,43%	NEWAG S.A.
	P.A. NOVA S.A.	1 073 297	23 399,1	16 038,6	0,12%	P.A. NOVA S.A.
	ONDE S.A.	2 752 000	71 552,0	44 867,8	0,32%	ONDE S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,2	10 386,3	0,07%	OPONEO.PL S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	19 046 143	111 492,7	163 164,5	1,16%	ORANGE POLSKA S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 133 936	57 086,7	18 661,1	0,13%	OT LOGISTICS S.A.
	PCF GROUP S.A.	96 410	4 820,5	4 663,5	0,03%	PCF GROUP S.A.
	PEPCO GROUP N.V.	581 132	23 245,3	26 886,2	0,19%	PEPCO GROUP N.V.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	33 120 028	468 291,7	266 026,7	1,89%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,3	16 086,7	0,12%	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.
	PKP CARGO S.A.	1 927 561	69 224,6	27 070,3	0,19%	PKP CARGO S.A.
	CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	79 621	13 943,9	14 319,3	0,10%	CAPTOR THERAPEUTICS S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	9 617 252	247 457,4	711 458,3	5,07%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	45 277 226	163 617,8	285 146,9	2,03%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOW- NICTWO S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	30 298 318	822 600,2	1 355 458,9	9,65%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	14 355 015	446 285,8	509 788,2	3,63%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,3	50 842,9	0,36%	ZPUE S.A.
	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	415 838	1 437,1	1 703,6	0,01%	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,3	3 070,3	0,02%	RAWLPLUG S.A.
	RYVU THERAPEUTICS S.A.	334 156	20 406,7	20 392,7	0,15%	RYVU THERAPEUTICS S.A.
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 761 539	423 506,5	609 562,3	4,34%	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
	SELVITA S.A.	324 605	12 335,0	26 588,4	0,19%	SELVITA S.A.
	SHOPER S.A.	386 800	18 179,6	27 005,5	0,19%	SHOPER S.A.
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	303 290	7 432,4	23 353,0	0,17%	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	144 034	3 894,8	4 339,8	0,03%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	932 324	49 693,0	15 216,1	0,11%	SANOK RUBBER COMPANY S.A.
	SOLAR COMPANY S.A.	80 000	10 400,0	382,0	0,00%	SOLAR COMPANY S.A.
	STALPRODUKT S.A.	112 176	22 762,6	29 405,4	0,21%	STALPRODUKT S.A.
	STS HOLDING S.A.	3 613 429	83 750,2	85 581,9	0,61%	STS HOLDING S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	640 798	21 239,3	10 573,2	0,08%	SECO/WARWICK S.A.
	SYNEKTIK S.A.	172 586	2 159,0	4 961,3	0,04%	SYNEKTIK S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	32 894 166	68 981,1	86 228,8	0,61%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	TEN SQUARE GAMES S.A.	124 474	68 045,9	43 700,8	0,31%	TEN SQUARE GAMES S.A.
	UNICREDIT S.P.A.	1 477 257	85 303,7	91 898,7	0,65%	UNICREDIT S.P.A.
	VOXEL S.A.	248 621	6 416,1	11 343,4	0,08%	VOXEL S.A.
	WAWEL S.A.	95 552	24 742,2	46 770,0	0,33%	WAWEL S.A.
	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	5 183 417	31 578,6	24 362,1	0,17%	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,1	4 987,5	0,04%	ZUE S.A.
28	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
29	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
30	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
31	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
35	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowa- ne na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
36	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowa- ne na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
37	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
38	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
39	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
40	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
41	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
42	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
43	Razem lokaty krajowe	409 950 046	9 221 283,5	13 194 530,0	93,94%	
44	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
45	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
46	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
47	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki central- ne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
49	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0,0	0,0	0,00%	
50	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
51	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
52	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
53	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regio- nalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
54	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
55	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery war- tościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
56	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery war- tościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
57	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
58	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
59	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
60	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	24 371 292	718 569,4	802 956,5	5,72%	
	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34 150	0,0	5 071,8	0,04%	
	KOMERCNI BANKA A.S.	300 000	42 477,1	51 892,5	0,37%	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 300 000	38 330,7	31 428,6	0,22%	
	BASF SE	175 000	52 841,3	49 726,4	0,35%	
	BAYER AG	52 130	11 324,6	11 269,0	0,08%	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	61 000	19 947,2	24 827,1	0,18%	
	BNP PARIBAS PARIS	240 000	60 210,7	67 081,3	0,48%	
	CTP N.V.	332 500	21 579,6	28 597,9	0,20%	
	DAIMLER AG	68 300	16 815,9	21 232,7	0,15%	
	ERSTE GROUP BANK AG	748 000	111 216,1	142 258,5	1,01%	
	INPOST S.A.	441 000	30 611,4	21 496,3	0,15%	
	INTESA SANPAOLO SPA	6 200 000	66 092,6	64 903,1	0,46%	
	JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	420 000	23 628,3	38 828,1	0,28%	
	KBC GROEP NV	120 000	30 600,6	41 648,5	0,30%	
	SIEMENS AG	24 900	9 016,0	17 485,7	0,12%	
	SIEMENS ENERGY AG	161 993	16 728,2	16 756,6	0,12%	
	TOTAL SA	45 000	7 669,5	9 237,2	0,07%	
	VALEO SA	11 000	2 844,6	1 344,8	0,01%	
	ZALANDO SE	136 458	46 038,8	44 649,2	0,32%	
	BANK OF AMERICA CORP	51 600	5 161,9	9 320,5	0,07%	
	BARRICK GOLD CORP	149 100	11 562,1	11 446,0	0,08%	
	CATERPILLAR INC	5 000	1 878,7	4 196,8	0,03%	
	CHEVRON CORP	3 000	1 150,2	1 429,3	0,01%	
	CITIGROUP INC.	64 900	16 418,7	15 912,4	0,11%	
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2 000	431,3	938,3	0,01%	
	HALLIBURTON CO	220 000	46 852,2	20 427,5	0,14%	
	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	76 124	13 225,0	19 168,1	0,14%	
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8 000	3 899,5	6 512,9	0,05%	
	FONDUL PROPRIETATEA SA	12 920 137	10 016,5	23 869,3	0,17%	
61	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
63	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
64	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
65	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
66	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
67	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
68	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
69	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
71	Razem lokaty zagraniczne	24 371 292	718 569,4	802 956,5	5,72%	
72	Razem lokaty	434 321 338	9 939 852,9	13 997 486,5	99,66%	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
3	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0,0	0,0	0,00%	
4	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0,0	0,0	0,00%	
5	Obligacje NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
6	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
7	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
11	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	0	0,0	0,0	0,00%	
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	2	116 196,6	116 196,6	1,02%	
	BANK PEKAO SA	1	50 000,0	50 000,0	0,44%	BANK PEKAO SA
	DEUTSCHE BANK SA	1	66 196,6	66 196,6	0,58%	DEUTSCHE BANK SA
13	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
14	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	229 309	229 842,6	231 289,1	2,02%	
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - BGK0223 - 19/02/2023	119 000	119 000,0	119 597,9	1,04%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - BGK1023 - 28/10/2023	110 309	110 842,6	111 691,2	0,98%	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
15	Listy zastawne	36 744	230 177,1	230 609,4	2,02%	
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00025 - 2021/04/28	120	60 019,0	60 177,2	0,53%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00218 - 2025/09/10	8 825	66 415,5	66 462,4	0,58%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00074 - 2024/04/25	89	44 500,0	44 679,1	0,39%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00116 - 2025/04/28	60	30 054,0	30 078,5	0,26%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLPKOHP00090 - 2025/07/25	3	1 514,0	1 516,3	0,02%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PLBPHHP00259 - 2023/05/26	27 647	27 674,6	27 696,0	0,24%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	GRUPA KĘTY S.A.	539 700	138 199,0	266 803,1	2,33%	GRUPA KĘTY S.A.
	LPP S.A.	33 155	146 869,3	274 002,4	2,40%	LPP S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	2 453 832	163 670,8	101 862,5	0,89%	GRUPA LOTOS S.A.
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	427 748	6 886,8	45 200,8	0,39%	LIVECHAT SOFTWARE S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	329 157	17 606,6	6 345,7	0,06%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	MABION S.A.	94 594	1 418,9	1 952,5	0,02%	MABION S.A.
	MBANK S.A.	407 013	97 368,0	74 266,9	0,65%	MBANK S.A.
	MO-BRUK S.A.	33 198	6 647,6	7 891,2	0,07%	MO-BRUK S.A.
	MANGATA HOLDING S.A.	1 824	62,1	114,6	0,00%	MANGATA HOLDING S.A
	BANK MILLENNIUM S.A.	17 317 476	111 657,7	57 300,1	0,50%	BANK MILLENNIUM S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 656 022	63 289,6	137 496,0	1,20%	MLP GROUP S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	5 415 041	86 437,3	103 640,6	0,91%	MENNICA POLSKA S.A.
	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	3 721 496	94 384,9	102 148,4	0,89%	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.
	MERCATOR MEDICAL S.A.	40 000	16 025,6	16 822,2	0,15%	MERCATOR MEDICAL S.A.
	NEWAG S.A.	2 875 879	55 226,6	75 414,8	0,66%	NEWAG S.A.
	P.A. NOVA S.A.	1 073 297	23 399,1	11 376,9	0,10%	P.A. NOVA S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	28 645 223	176 635,8	188 608,7	1,65%	ORANGE POLSKA S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,2	6 734,3	0,06%	OPONEO.PL S.A.
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW S.A.	62 753	847,2	104,8	0,00%	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 133 936	57 086,7	8 628,4	0,08%	OT LOGISTICS S.A.
	PCF GROUP S.A.	59 542	2 977,1	4 212,2	0,04%	PCF GROUP S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 871 781	336 566,9	238 684,5	2,09%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	33 420 028	474 366,7	218 363,1	1,91%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	66 114 870	272 574,7	365 489,6	3,20%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOW- NICTWO S.A.
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,3	14 990,0	0,13%	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	9 898 422	274 525,8	574 549,9	5,02%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	30 993 318	853 150,6	908 184,8	7,94%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	PKP CARGO S.A.	1 927 561	69 224,6	26 443,4	0,23%	PKP CARGO S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,3	36 903,0	0,32%	ZPUE S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	14 235 015	443 141,0	459 798,1	4,02%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	536 916	1 856,4	1 944,6	0,02%	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,3	1 603,6	0,01%	RAWLPLUG S.A.
	RADPOL S.A.	1 194 940	8 178,6	2 746,3	0,02%	RADPOL S.A.
	RONSON DEVELOPMENT S.E.	12 983 803	19 275,3	16 862,1	0,15%	RONSON DEVELOPMENT S.E.
	RYVU THERAPEUTICS S.A	334 156	20 406,7	16 388,0	0,14%	RYVU THERAPEUTICS S.A
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	303 290	7 432,4	27 099,8	0,24%	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	499 663	14 520,9	12 591,1	0,11%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	SELVITA S.A.	324 605	12 335,0	15 705,1	0,14%	SELVITA S.A.
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	932 324	49 693,0	18 152,3	0,16%	SANOK RUBBER COMPANY S.A.
	SOLAR COMPANY S.A.	80 000	10 400,0	288,1	0,00%	SOLAR COMPANY S.A.
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 591 885	406 359,3	298 828,2	2,61%	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
	STALPRODUKT S.A.	112 176	22 762,6	33 696,5	0,29%	STALPRODUKT S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	640 798	21 239,3	8 202,2	0,07%	SECO/WARWICK S.A.
	SYNEKTIK S.A.	172 586	2 159,0	4 670,6	0,04%	SYNEKTIK S.A.
	TEN SQUARE GAMES S.A.	75 619	41 887,9	41 650,6	0,36%	TEN SQUARE GAMES S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	32 894 166	68 981,1	89 725,4	0,78%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	UNICREDIT S.P.A.	137 257	32 245,0	4 761,4	0,04%	UNICREDIT S.P.A.
	VOXEL S.A.	673 460	18 183,2	27 211,2	0,24%	VOXEL S.A.
	WAWEL S.A.	95 552	24 742,2	55 493,7	0,48%	WAWEL S.A.
	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	5 183 417	31 578,6	26 331,8	0,23%	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,1	5 467,9	0,05%	ZUE S.A.
28	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
29	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
30	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	40 458	2 022,9	2 858,3	0,02%	
	PCF GROUP S.A. - PDA	40 458	2 022,9	2 858,3	0,02%	PCF GROUP S.A.
31	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
35	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowa- ne na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
36	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowa- ne na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
37	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
38	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
39	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
40	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
41	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
42	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
43	Razem lokaty krajowe	435 108 561	9 306 663,5	10 943 963,1	95,68%	
44	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
45	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
46	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
47	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
49	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0,0	0,0	0,00%	
50	Listy zastawne emitowane przez instytucje kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
51	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
52	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
53	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
54	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
55	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
56	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
57	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
58	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
59	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
60	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	22 634 698	447 529,0	480 508,1	4,20%	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 300 000	8 911,6	24 303,5	0,21%	
	BANK OF AMERICA CORP	51 600	1 368,0	5 878,1	0,05%	
	BARRICK GOLD CORP	123 100	2 530,9	10 523,0	0,09%	
	BASF SE	41 000	2 806,9	12 245,5	0,11%	
	BAYER AG	82 130	4 484,4	18 251,4	0,16%	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	61 000	4 550,6	20 332,9	0,18%	
	BNP PARIBAS PARIS	180 000	10 386,4	35 914,5	0,31%	
	CATERPILLAR INC	5 000	466,2	3 420,5	0,03%	
	CHEVRON CORP	3 000	301,7	952,2	0,01%	
	CITIGROUP INC.	24 900	1 341,3	5 770,4	0,05%	
	DAIMLER AG	95 050	5 338,6	25 348,8	0,22%	
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2 000	109,8	680,5	0,01%	
	ERSTE GROUP BANK AG	278 688	6 383,3	32 075,1	0,28%	
	FONDUL PROPRIETATEA SA	12 920 137	10 894,3	17 268,3	0,15%	
	HALLIBURTON CO	220 000	11 258,1	15 627,4	0,14%	
	INTESA SANPAOLO SPA	5 000 000	12 458,1	44 258,2	0,39%	
	JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	420 000	5 440,9	26 832,7	0,24%	
	KBC GROUP N.V.	120 000	6 986,2	31 835,1	0,28%	
	KOMERCNI BANKA AS	300 000	280 452,8	34 551,6	0,30%	
	MONETA MONEY BANK A.S.	1 000 000	55 058,3	11 920,4	0,10%	
	NEWMONT CORPORATION	67 100	2 972,0	15 103,6	0,13%	
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8 000	1 032,7	4 480,0	0,04%	
	SIEMENS AG	34 000	2 835,1	18 439,3	0,16%	
	SIEMENS ENERGY AG	161 993	3 734,8	22 427,0	0,20%	
	TOTAL SA	45 000	1 742,0	6 808,4	0,06%	
	VALEO SA	11 000	667,6	1 641,8	0,01%	
	ZALANDO SE	80 000	3 016,4	33 617,9	0,29%	
61	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
63	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
64	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
65	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
66	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
67	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
68	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
69	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
71	Razem lokaty zagraniczne	22 634 698	447 529,0	480 508,1	4,20%	
72	Razem lokaty	457 513 950	9 754 192,5	11 424 471,1	99,88%	

INFORMACJA DODATKOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
1.	<i>Srodki pieniężne na rachunkach bieżących:</i>	0,0	0,0
	a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,0	0,0
	b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,0	0,0
	c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,0	0,0
	d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,0	0,0
	e) waluty EUR	0,0	0,0
	f) waluty USD	0,0	0,0
	g) inne waluty - HUF	0,0	0,0
	h) środków w drodze	0,0	0,0
	i) innych środków	0,0	0,0
2.	<i>Srodki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:</i>	3 666,9	4 123,8
	a) środki wpłacone za członków	3 666,9	4 123,8
	b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,0	0,0
	c) środki wpłacone na rachunek premiowy	0,0	0,0
	d) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,0	0,0
	e) inne środki	0,0	0,0
3.	<i>Srodki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:</i>	251,5	420,2
	a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,0	0,0
	b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	251,5	420,2
	c) przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
	d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,0	0,0
	e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,0	0,0

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
	f) nienależnych	0,0	0,0
	g) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	h) inne środki	0,0	0,0
4.	<i>Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:</i>	0,0	36 133,5
	a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	0,0	36 133,5
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
5.	<i>Należności z tytułu odsetek od:</i>	0,0	100,2
	a) rachunków bankowych	0,0	100,2
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,0	0,0
	- obligacji	0,0	0,0
	- depozytów bankowych	0,0	0,0
	- bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	- listów zastawnych	0,0	0,0
	- pozostałych	0,0	0,0
	c) kredytów	0,0	0,0
	d) pożyczek	0,0	0,0
	e) innych	0,0	0,0

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
6.	<i>Należności od towarzystwa:</i>	<i>1,2</i>	<i>8,0</i>
	a) rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	b) rachunku premiewego	0,0	0,0
	c) pokrycia szkody	0,0	0,0
	d) inne	1,2	8,0
7.	<i>Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu naby-</i> <i>cia:</i>	<i>0,0</i>	<i>5 160,7</i>
	a) akcji i praw z nimi związanych	0,0	5 160,7
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
8.	<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów:</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
	a) pożyczek krótkoterminowych	0,0	0,0
	b) kredytów długoterminowych	0,0	0,0
	c) kredytów krótkoterminowych	0,0	0,0
	d) innych	0,0	0,0
9.	<i>Zobowiązania wobec członków:</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
	a) z tytułu wpłat	0,0	0,0
	b) wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
	c) wypłat transferowych	0,0	0,0
	d) pokrycia szkody	0,0	0,0
	e) innych	0,0	0,0
10.	<i>Zobowiązania wobec Towarzystwa:</i>	<i>9,6</i>	<i>10,0</i>
	a) wycofania nadpłaty	0,0	0,0
	b) z tytułu opłaty od składki	9,6	10,0
	c) opłat transferowych	0,0	0,0
	d) opłat za zarządzanie	0,0	0,0
	e) opłat z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	f) innych	0,0	0,0
11.	<i>Zobowiązania pozostałe z tytułu:</i>	<i>1 231,1</i>	<i>1 686,8</i>
	a) wypłat bezpośrednich	67,7	67,7
	b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,0	0,0
	c) innych	1 163,4	1 619,1
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
1.	<i>Przychody z tytułu:</i>	<i>133 391,0</i>	<i>333 096,5</i>
	a) rachunków środków pieniężnych	23,5	0,0
	b) depozytów bankowych	6 994,3	213,3
	c) obligacji	17 261,3	12 716,0
	d) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	e) listów zastawnych	2 077,7	1 821,0
	f) kredytów	0,0	0,0
	g) innych, w tym:	107 034,2	318 346,0
	- dywidend i udziałów w zyskach	99 743,2	316 388,6
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,0	434,3
	- innych	7 291,0	1 523,1
2.	<i>Różnice kursowe dodatnie:</i>	<i>13 302,2</i>	<i>3 090,2</i>
	<i>a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:</i>	<i>7 547,8</i>	<i>1 567,0</i>
	- akcji i praw z nimi związanych	7 547,8	1 567,0
	- bonów	0,0	0,0
	- obligacji	0,0	0,0
	- certyfikatów	0,0	0,0
	- bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	- jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	- listów zastawnych	0,0	0,0
	- innych	0,0	0,0
	<i>b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
	- akcji i praw z nimi związanych	0,0	0,0
	- bonów	0,0	0,0
	- obligacji	0,0	0,0
	- certyfikatów	0,0	0,0
	- bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	- jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	- listów zastawnych	0,0	0,0
	- innych	0,0	0,0
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	5 754,4	1 523,1
3.	<i>Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:</i>	<i>1 690,8</i>	<i>2 204,0</i>
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	645,4	867,4
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,0	0,0
	c) opłat za przechowywanie	994,3	1 279,9
	d) opłat za rozliczanie	14,5	20,3
	e) weryfikacji wartości jednostki	35,4	35,4
	f) prowadzenia rachunków i przelewów	1,2	0,9
	g) innych	0,0	0,0
4.	<i>Różnice kursowe ujemne:</i>	<i>31 765,8</i>	<i>8 292,0</i>
	<i>a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:</i>	<i>4 457,7</i>	<i>-230,1</i>
	- akcji i praw z nimi związanych	4 457,7	-230,1
	- bonów	0,0	0,0
	- obligacji	0,0	0,0
	- certyfikatów	0,0	0,0

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
	- bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	- jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	- listów zastawnych	0,0	0,0
	- innych	0,0	0,0
	<i>b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:</i>	<i>22 950,1</i>	<i>7 091,7</i>
	- akcji i praw z nimi związanych	22 950,1	7 091,7
	- bonów	0,0	0,0
	- obligacji	0,0	0,0
	- certyfikatów	0,0	0,0
	- bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	- jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	- listów zastawnych	0,0	0,0
	- innych	0,0	0,0
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	4 358,0	1 430,4
5.	<i>Koszty danin publicznoprawnych:</i>	<i>1 161,8</i>	<i>3 527,6</i>
	a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	1 161,8	3 527,6
	b) prowizja od transakcji na rynku brytyjskim	0,0	0,0
6.	<i>Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:</i>	<i>197 023,9</i>	<i>324 498,3</i>
	a) akcji i praw z nimi związanych	197 023,9	324 498,3
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
7.	<i>Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:</i>	<i>-586 480,7</i>	<i>2 434 166,9</i>
	a) akcji i praw z nimi związanych	-585 435,4	2 437 742,0
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	-1 023,5	-3 379,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	-21,8	-196,1
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
8.	<i>Przychody z tytułu pokrycia szkody:</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
	a) z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	b) ze środków towarzystwa	0,0	0,0
	c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,0	0,0
	d) innych	0,0	0,0
		31.12.2020 okres poprzedni	31.12.2021 okres bieżący
<i>III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,0	0,0
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,0	0,0
3.	Koszty przechowywania	0,0	0,0
4.	Koszty transakcyjne	0,0	0,0
5.	Koszty zarządzania	0,0	0,0
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,0	0,0
7.	Inne	0,0	0,0

INFORMACJA DODATKOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opóźnienia w przysyłaniu składek z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i ich wpływ na sprawozdanie finansowe
Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz kapitału odzwierciedla składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2021 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS nie zawierają się w aktywach funduszu. Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2021 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 470 346.
Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. Zapisy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) pozwalały na zmniejszenie skutków nieprawidłowości, jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce, dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz członków Funduszu. Ustawa ta przestała obowiązywać z dniem 31 grudnia 2008 r. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ZUS przekazywał do Funduszu zaległe składki w formie gotówkowej.
Na podstawie obecnie posiadanych informacji, Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nie przekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2021 roku.

2. Zwrot nadpłaconych składek
W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat” zostały wykazane m.in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone oraz środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu w związku ze zwrotem nienależnej składki, a środki pieniężne nie przekazane do ZUS z przyczyn leżących po stronie ZUS. Zarząd Towarzystwa uzyskał informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999 – 2021, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych do ZUS. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu, oszacowana przez ZUS, zgodnie z informacją przekazaną Towarzystwu w dniu 12 stycznia 2022 roku, wynosiła 59 927 261,01 zł. Kwota ta została oszacowana bez uwzględnienia umorzenia 51,5% jednostek rozrachunkowych oraz bez uwzględnienia umorzeń dokonywanych w ramach suwaka. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy.
Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwota składek zakwalifikowanych przez ZUS do zwrotu zawarta jest w pozycji kapitał funduszu, zaś ostateczna kwota zobowiązania Funduszu będzie uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień dokonania umorzenia składek uznanych za nienależne.

3. Sytuacja pandemiczna

W 2020 roku rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 wywołało pandemię, która trwała także w 2021 r., a rządy i firmy podjęły środki zaradcze, takie jak zakazy podróży, kwarantanny i dystans społeczny, aby zwalczać rozprzestrzenianie się wirusa. Zakłóciły one działalność gospodarczą, a także spowodowały spowolnienie gospodarcze i znaczną zmienność na rynkach finansowych. MetLife już w 2020 r. uruchomił swój plan ciągłości działania, w ramach którego większość pracowników pracowała z domu. W 2021 r. monitorowano rozwój sytuacji pandemicznej oraz podejmowano odpowiednie działania w ramach planu ciągłości działania.

Dostrzega się ryzyka wpływu dalszego występowania pandemii koronawirusa na sytuację finansową Funduszu w 2022 roku. Nadal istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, również w związku z utrzymującą się inflacją.

W chwili obecnej jednak nie są dostępne dane, które pozwoliłyby w sposób wiarygodny oszacować wartość ryzyka, na które w związku z koronawirusem narażony będzie Fundusz w 2022 roku.

Rozważono potencjalny wpływ COVID-19 na Fundusz i skonstruowano, że sprawozdanie finansowe będzie nadal sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności.

4. Kapitał funduszu

W bilansie Funduszu OFE w pozycji „Kapitał funduszu” na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazano kwotę ujemną w wysokości -633 077 tysięcy złotych. Ujemne saldo Kapitału funduszu wynika z zasad ujętych w Rozporządzeni Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876, z późn. zm.), jak poniżej:

- par.11.14. Zwiększenie kapitału funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
- par.13.1. Zmniejszenie kapitału funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Ujemne saldo Kapitału funduszu nie ma negatywnego wpływu na faktyczną sytuację finansową Funduszu OFE. Bilans Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazuje w pozycji „Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem” kwotę 14 037 766 tysięcy złotych, co odpowiada faktycznej kwocie aktywów netto Funduszu.

5. Zdarzenia po dacie bilansowej

Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej, przy wsparciu Białorusi, dokonały inwazji zbrojnej na teren Ukrainy. Działanie to spotkało się z sankcjami przeciwko Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi nałożonymi przez wiele krajów m.in. Unii Europejskiej, Wielkiej Brytanii czy USA, stowarzyszenia międzynarodowe czy organizacje pozarządowe. Ich celem jest m.in. osłabienie gospodarek Federacji Rosyjskiej i Białorusi, zablokowanie możliwości wymiany gospodarczej na poziomie państwowym, ale także dla podmiotów operujących na ich terytoriach, transferu technologii, możliwości rozliczania transakcji płatniczych poprzez system SWIFT przez niektóre rosyjskie banki. Presja międzynarodowa ma skłonić te państwa do zakończenia wojny. W wyniku nałożenia sankcji wstrzymano notowania na moskiewskiej giełdzie, które nie zostały wznowione do dnia podpisania niniejszego sprawozdania. Kurs rubla odnotował największe osłabienie w historii, bank centralny Federacji Rosyjskiej podniósł bazową stopę procentową ponad dwukrotnie. Na giełdach światowych odnotowano znaczące spadki wycen przedsiębiorstw rosyjskich na nich notowanych, a także tych, które są powiązane z Federacją Rosyjską na różnych płaszczyznach. Pełna skala konsekwencji, którymi zostaną dotknięte rynki rosyjski oraz białoruski jest trudna do oszacowana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wprowadzone sankcje, z uwagi na ich skalę oraz dotknięcie jednej z kluczowych gospodarek w skali świata, spowodują także negatywne konsekwencje dla całej gospodarki globalnej, rynki USA i europejskie, w tym polski. Do spodziewanych największych reperkusji prawdopodobnie zaliczą się wzrost inflacji, wahania na rynku walutowym i giełdowym, wzrost kosztów surowców energetycznych, który przełoży się na wzrost cen energii czy paliw. Niepewna jest także ścieżka dalszego rozwoju konfliktu zbrojnego, a w przypadku jego eskalacji możliwe jest pojawienie się dodatkowych zagrożeń i nowego ryzyka.

MetLife zaangażował się w pomoc pracownikom Grupy MetLife z Kijowa – obywatelom Ukrainy i ich rodzinom, a także organizacjom zaangażowanym w pomoc dla Ukrainy.

Zarząd spółki dostrzega ryzyko związane z wojną w Ukrainie i jego wpływ na sytuację finansową Funduszu w 2022 r. Mając na uwadze wyżej opisane potencjalne konsekwencje i niepewność, co do sposobu zakończenia bądź eskalacji konfliktu w Ukrainie, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest jednak możliwe określenie prawdopodobieństwa oraz istotności wpływu ryzyka w 2022 r.

W zakresie niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. ocenia się wpływ powyższej sytuacji jako nieznaczący. Spółka na dzień 31 grudnia 2021 r. nie posiadała obligacji rządowych wyemitowanych przez rządy Federacji Rosyjskiej bądź Ukrainy ani innych bezpośrednich inwestycji w aktywa tych Państw. W przypadku MetLife OFE nie występuje zaangażowanie w aktywa rosyjskie, udział aktywów ukraińskich jest znikomy (0,05% aktywów netto funduszy).

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez MetLife Powszechnne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”), które zawiera wprowadzenie, bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 24 marca 2022 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania („KSB”) w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyrządzonych przez Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do uzasadnienia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z *późn. zm.*) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu oraz Towarzystwa zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) („Kodeks etyki”) opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Objaśnienie ze zwroceniem uwagi

Zwracamy uwagę na informacje ogólne Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w których Zarząd podsumował zmiany legislacyjne dotyczące reformy emerytalnej oraz opisał transakcję sprzedaży udziałów MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. do NN Continental Europe Holdings B.V. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tych spraw.

Zwracamy również uwagę na notę 5 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił ocenę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Funduszu i wynikające z tego ryzyka. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 19 marca 2021 roku.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena składników portfela inwestycyjnego	
Fundusz wykazuje w zestawieniu portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2021 r. instrumenty finansowe na łączną kwotę 13,99 mld zł, co stanowi 99,66% aktywów.	Nasze procedury obejmowały: zrozumienie i ocenę polityki rachunkowości Funduszu w zakresie składników portfela inwestycyjnego; ocenę zaprojektowania, wdrożenia oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu; zapoznanie się z polityką inwestycyjną Funduszu oraz przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu; uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym przez nas potwierdzeniem od Depozytariusza; szczegółowe procedury wiarygodności obejmujące między innymi: - niezależne przeliczenie na wybranej próbie prawidłowości wyceny notowanych składników portfela inwestycyjnego poprzez porównanie do cen rynkowych, w szczególności poprzez porównanie wyceny do notowań z odpowiednich rynków oraz weryfikacji czy przyjęty do wyceny rynek spełnia definicję aktywnego rynku; - analizę składników portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadzono ocenę sytuacji finansowej - analizę zmian w wycenie składników portfela inwestycyjnego w analizowanym okresie; krytyczną ocenę kluczowych założeń przyjętych przez Towarzystwo w modelach wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku poprzez ocenę poprawności założeń przyjętych do modeli wycen dotyczących m.in. estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych, przy pomocy specjalistów do spraw wycen.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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

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

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu żadnych innych usług niż będących badaniem sprawozdań finansowych.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu istotnych zniekształceń.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 2/0/2021 Rady Nadzorczej z dnia 9 lipca 2021 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Dorota Snarska-Kuman.

Działający w imieniu Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 73, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Dorota Snarska-Kuman
nr w rejestrze 9667
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Warszawa, 24 marca 2022 roku

Warszawa, dnia 24 marca 2022 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej **Funduszem**), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Niniejsze oświadczenie zastępuje oświadczenie depozytariusza z dnia 23 marca 2022 roku.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiolek
Prokurent

Agata Alicja
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

STATUT
MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

- „MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz postanowień niniejszego statutu.
- Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 2

- Nazwa Funduszu brzmi: „MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać również skróconej nazwy: „MetLife OFE”, oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§ 3

- Siedzibą Funduszu jest Warszawa.
- Siedziba Funduszu jest tożsama z siedzibą „MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne” Spółka Akcyjna zwanego dalej Towarzystwem, o którym mowa w części III poniżej.

§ 4

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w zakresie prawem przewidzianym również za granicą.

§ 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 6

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 7

- Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.
- Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określone są w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w przepisach wydawanych na podstawie i w granicach ustawowego upoważnienia.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 8

- Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
- Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
- Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
 - Prezes Zarządu Towarzystwa - samodzielnie,
 - dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
 - członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 9

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.

§ 10

- Towarzystwo działa pod firmą: „MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne” Spółka Akcyjna.
- Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

§ 11

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta) złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem)

akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, które objął i nabył jedyny akcjonariusz Towarzystwa „MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji” Spółka Akcyjna.

V. DEPOZYTARIUSZ

§ 12

- Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
- Firma Depozytariusza brzmi: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
- Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
- Adres Depozytariusza jest następujący: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

VI. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 13

- Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w niniejszym statucie.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiový.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 14

- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych polskich, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18 % wartości transakcji,
 - 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
 - 0,5% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących, członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
 - 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
 - 2% wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 0,35% wartości transakcji, w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw,
 - 2% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
- Wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

§ 15

- Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie rachunku, za rozliczanie transakcji papierów wartościowych, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
- Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
 - opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
 - 0,009% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 4.000.000.000 złotych,
 - 360.000,00 złotych oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 4.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 8.000.000.000 złotych,
 - 640.000,00 złotych oraz 0,005% od nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 8.000.000.000 złotych.
 - opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 21 złotych od jednej umowy,
 - opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 60 złotych od jednego obciążenia.
- Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2.952 złotych miesięcznie brutto,
- Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 16

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem według następującej skali:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	Do	
	8.000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

- Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
 - wartości lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - wartości lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mających siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europej-

- skim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- c) wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- d) wartości lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII. OPŁATY Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU
§ 17

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez Członka Funduszu kwotę stanowiącą 1,75% kwoty składki.
2. Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
3. Kwotę stanowiącą równowartość opłaty, o której mowa w ust. 1 Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

VIII. WYPŁATY ŚRODKÓW Z FUNDUSZU
§ 18

Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa oraz zgodnie z postanowieniami §19.

§ 19

1. W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Wypłata dokonywana jest zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna określać ilość rat oraz częstotliwość wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, nie częściej niż raz w miesiącu w terminie do ostatniego dnia roboczego danego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. Przeliczanie jednostek rozrachunkowych odbywa się nie wcześniej niż 3 dni robocze przed wypłatą środków.
5. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są przelewem na rachunek bankowy wskazany w dyspozycji wypłaty.
6. Osoba uprawniona może również złożyć dyspozycję wypłaty przekazem pocztowym.

IX. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE
§ 20

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Dziennik Gazeta Prawna”.

§ 21

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku, o którym mowa w §20 powyżej oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu, raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku Członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o:
- a) zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu,
- b) stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości,
- c) wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust.1 oraz kosztów, o których mowa w art.136 ust.1, ust.2a i ust.2b ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- d) ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w otwartym funduszu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust.2 i ust.3:
- a) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym), w formie elektronicznej:
- I. na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego,
- II. na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail, jeśli Członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
- b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.
5. Począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust.2 i ust.3:
- a) na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu, dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, w formie elektronicznej,
- b) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym) na wskazany przez Członka Funduszu:
- I. adres e-mail w formie elektronicznej, lub
- II. adres zamieszkania lub adres do korespondencji w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
6. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków. Informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE
§ 22

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zgody Organu Nadzoru. Wszelkie zmiany niniejszego statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.