

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ

30 CZERWCA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II.	BILANS	4
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	14
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	15
V.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	16

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

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

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

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

W szczególności, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717):

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

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

F) Kontynuowanie działalności

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

G) Zasady rachunkowości

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

finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 876 ze zm.).

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

1) Kapitał Funduszu

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

a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał premiowy

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

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

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

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

W momencie rozwiązania kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w stosunku do ich wartości nominalnej zostały odniesione na kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i wykazane w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji VII. Bilansu.

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

7) Transakcje pozostałe

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

8) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

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

9) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

10) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

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

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

11) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

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

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

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

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

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

g) Koszty danin publiczno-prawnych

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

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

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

- 2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

- a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

- b) Obligacje

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

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

- 3) Wycena akcji

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

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

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

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

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

- 5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

6) Wycena operacji w walutach obcych

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

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

7) Zasada FIFO

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

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2014. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 03 stycznia 2014 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Otwarty Fundusz Emerytalny Warta z w/w tytułu wyniosła: 35 866 860,56 zł.

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

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

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

- a) obniżenia maksymalnej wysokości opłaty od składki.

Od 01 lutego 2014r. fundusze emerytalne mogą pobierać opłatę od składki w maksymalnej wysokości 1,75 % wpłacanych składek.

- b) wprowadzenia dla otwartych funduszy emerytalnych minimalnego limitu inwestycji w akcje oraz zakazu inwestycji w niektóre kategorie lokat, o których mowa w części D) pkt 2) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

- c) jednorazowego przeniesienia 51,5% wartości środków członków do FUS

W dniu 3 lutego 2014 r. otwarte fundusze emerytalne umorzyły 51,5 % jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka funduszu i przekazały do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące aktywa o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych:

- obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, ze zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
- inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;
- środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 135 014 284,2954 jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunkach Członków Funduszu i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa o łącznej wartości 4 676 894 810,38 zł.

d) stopniowego przenoszenia środków do ZUS

W dniu 11 listopada 2014 r. jednorazowo do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zostały przekazane środki osób mających ustalone prawo do okresowej emerytury kapitałowej, tych które ukończyły wiek emerytalny, miały ustalone prawo do emerytury częściowej lub zgłosiły wnioski o ich przyznanie, o wartości 133 673 999,31 zł. Dodatkowo, przez 10 lat przed osiągnięciem przez członka otwartego funduszu wieku emerytalnego środki zgromadzone w Funduszu będą stopniowo przekazywane do ZUS.

e) likwidacji części dodatkowej funduszu gwarancyjnego

W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało wszystkie środki przechowywane na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego o wartości 35 432 662,27 zł oraz dokonało jego zamknięcia.

f) wprowadzenia dobrowolności członkostwa w Funduszu.

W okresie od 1 kwietnia do 31 lipca 2014 r. członkowie Funduszu mogli złożyć w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oświadczenie o przekazywaniu do Funduszu składki emerytalnej. Składki emerytalne członków, którzy tego nie zrobili, od 1 lipca 2014 r. odprowadzane są do ZUS. Począwszy od 2016 r., raz na 4 lata, członek Funduszu będzie miał możliwość zmiany decyzji i złożenia oświadczenia do ZUS.

3) W związku z wejściem w życie z dniem 1 lutego 2014 r. zapisów ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717) Fundusz w sposób bierny naruszył zasady działalności lokacyjnej poprzez posiadanie w aktywach następujących instrumentów finansowych: obligacji spółek American Heart of Poland S.A. i Can-Pack S.A. oraz akcji spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. W/w instrumenty finansowe znajdowały się w portfelu Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 r.

Jednocześnie Fundusz uzyskał zgodę na przedłużenie do 12 miesięcy okresu na dostosowanie działalności lokacyjnej Funduszu prowadzonej w zakresie lokat, w które aktywa Funduszu nie mogą być lokowane, do wymogów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.). Do dnia 31 stycznia 2015 r. Fundusz dostosował działalność lokacyjną do wymogów ustawy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		30 czerwca 2014 r.	30 czerwca 2015 r.
I.	Aktywa	4 682 287 024,43	6 860 850 226,31
1.	Portfel inwestycyjny	4 651 594 527,72	6 809 729 155,03
2.	Środki pieniężne	2 966 363,64	7 736 599,61
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	2 966 363,64	7 736 599,61
	- na rachunku wpłat	0,00	0,00
	- na rachunku wypłat	2 965 432,28	7 735 668,25
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	27 726 133,07	43 384 471,67
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	4 540 698,07	0,00
	b) z tytułu dywidend	22 940 525,48	42 970 311,83
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	17 711,01	44 255,77
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	226 872,36	369 904,07
	g) pozostałe należności	326,15	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	11 188 204,80	8 716 745,70
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	7 361 555,33	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	326,15	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	0,00	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	77 955,30
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	226 872,36	369 904,07
8.	Pozostałe zobowiązania	3 318 194,84	8 081 665,23
9.	Rozliczenia międzyokresowe	281 256,12	187 221,10
III.	Aktywa netto (I - II)	4 671 098 819,63	6 852 133 480,61
IV.	Kapitał Funduszu	1 266 827 035,69	1 568 046 171,40
V.	Kapitał rezerwowy	-3 602 904,49	-6 515 031,93
VI.	Kapitał premiowy	-13 716,39	-195 953,52
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego *	24 439 190,42	-15 523 657,65
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	3 383 449 214,40	5 306 321 952,31
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 809 110 366,66	2 840 105 929,75
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	615 647 463,41	922 367 720,32
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	958 691 384,33	1 543 848 302,24
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	4 671 098 819,63	6 852 133 480,61

* opis pozycji w pkt G. 4) sprawozdania finansowego

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.
I.	Przychody operacyjne	96 959 193,97	97 427 526,55
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	96 849 076,55	97 254 585,17
	a) dywidendy i udziały w zyskach	58 309 864,17	71 590 179,01
	b) odsetki, w tym:	38 539 212,38	25 664 406,16
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	36 350 990,85	22 807 886,46
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 188 221,53	2 856 519,70
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	87 471,84	59 026,67
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	22 645,58	113 914,71
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	Koszty operacyjne	15 628 195,66	20 892 893,42
1.	Koszty zarządzania Funduszem	14 633 369,99	18 637 070,73
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 632 816,39	2 070 785,70
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	335 066,65	447 214,02
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-1 042 273,08	-777 961,09
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	69 215,71	266 158,03
8.	Koszty danin publiczno - prawnych	0,00	249 626,03
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	81 330 998,31	76 534 633,13
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-47 230 508,54	134 510 113,60
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	132 021 050,55	21 270 797,63
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-179 251 559,09	113 239 315,97
V.	Wynik z operacji (III + IV)	34 100 489,77	211 044 746,73
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	34 100 489,77	211 044 746,73

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	9 104 271 189,70	6 669 338 950,36
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 733 655 333,37	1 596 219 893,44
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-4 466 828 297,68	-28 173 722,04
	a) zwiększenia z tytułu:	223 022 037,34	88 066 814,55
	- wpłat członków	220 505 768,33	83 872 185,37
	- otrzymanych wpłat transferowych	2 512 456,36	4 194 512,41
	- pokrycia szkody	3 812,59	116,77
	- pozostałe	0,06	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 689 850 335,02	-116 240 536,59
	- wypłat transferowych	-992 439,19	-11 699 973,49
	- wypłat osobom uprawnionym	-2 762 215,91	-3 429 652,61
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-58 522,48	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-2 497 620,50	-15 423 432,79
	- pozostałe	-4 683 539 536,94	-85 687 477,70
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 266 827 035,69	1 568 046 171,40
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 586 621,06	-6 492 559,26
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-16 283,43	-22 472,67
	a) zwiększenia z tytułu:	1 256 718,56	1 337 302,36
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	1 256 718,56	1 337 302,36
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 273 001,99	-1 359 775,03
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-1 273 001,99	-1 359 775,03
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 602 904,49	-6 515 031,93
3.	Kapitał premiovowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	414 562,34	-141 931,75
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	-428 278,73	-54 021,77
	a) zwiększenia z tytułu:	1 870 712,91	2 061 241,68
	- wpłat Towarzystwa	1 870 712,91	2 061 241,68
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 298 991,64	-2 115 263,45
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-1 256 718,56	-1 337 302,36
	- zasilenia Funduszu	-1 042 273,08	-777 961,09
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiovowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-13 716,39	-195 953,52
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego*	24 439 190,42	-15 523 657,65
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego*	0,00	0,00
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego*	24 439 190,42	-15 523 657,65
5.	Wynik finansowy	3 383 449 214,40	5 306 321 952,31
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu	4 671 098 819,63	6 852 133 480,61

* opis pozycji w pkt G. 4) sprawozdania finansowego

V. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO										
Instrument finansowy			według stanu na dzień:							
			30 czerwca 2014 r.				30 czerwca 2014 r.			
			Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		40 804 000,00	42 794 460,00	0,91%		40 804 000,00	43 034 260,00	0,63%	
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym		36 543 926,42	44 553 518,09	0,95%		87 484 556,42	109 652 108,09	1,60%	
	IDS1022 - 2022/10/25 – 5,75%	37 787	36 543 926,42	44 553 518,09	0,95%	87 787	87 484 556,42	109 652 108,09	1,60%	
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		198 353 165,67	198 353 165,67	4,24%		259 020 868,84	259 020 868,84	3,78%	
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2014/07/01 - 2,40%		198 353 165,67	198 353 165,67	4,24%		0,00	0,00	0,00%	
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2015/07/01 – 1,15%		0,00	0,00	0,00%		109 020 868,84	109 020 868,84	1,59%	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2014/07/14 – 1,75%		0,00	0,00	0,00%		150 000 000,00	150 000 000,00	2,19%	
4.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11*, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		30 000 000,00	30 105 000,00	0,64%		125 000 000,00	125 852 650,00	1,83%	
	BGK0219 - 2019/02/19 – 2,21%	0	0,00	0,00	0,00%	80 000	80 000 000,00	80 658 400,00	1,18%	
5.	Listy zastawne		2 000 000,00	2 023 200,00	0,04%		17 000 000,00	17 079 950,00	0,25%	
6.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		33 555 372,21	41 023 682,40	0,88%		68 425 403,68	79 035 117,40	1,15%	
7.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		4 167 000,00	4 169 958,57	0,09%		3 333 600,00	3 335 558,49	0,05%	
8.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządy terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		118 400 000,00	119 439 978,24	2,55%		118 400 000,00	119 129 403,20	1,74%	
	MMP0520 - 2020/05/10 – 4,91%	1 184	118 400 000,00	119 439 978,24	2,55%	1 184	118 400 000,00	119 129 403,20	1,74%	
9.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządy terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		116 000 000,00	118 005 118,50	2,52%		110 915 000,00	112 746 806,20	1,64%	

	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/02/12 - 4,05%	50	50 000 000,00	50 948 068,50	1,09%	50	50 000 000,00	50 790 616,50	0,74%
	WSP0917 - 2018/09/25 - 6,16%	5 000	46 000 000,00	46 840 450,00	1,00%	5 000	43 450 000,00	44 259 650,00	0,65%
10.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		212 703 786,39	216 201 808,41	4,62%		339 268 500,00	343 110 409,72	5,00%
11.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		69 100 000,00	72 012 495,90	1,54%		94 060 000,00	96 968 386,90	1,41%
	GHE0118 - 2018/01/29 - 7,00%	6 910	69 100 000,00	72 012 495,90	1,54%	6 910	69 100 000,00	71 805 334,10	1,05%
12.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		2 743 254 476,24	3 686 884 480,93	78,74%		3 877 638 567,98	5 375 614 188,92	78,35%
	Alior Bank S.A.	697 678	45 264 492,20	57 509 597,54	1,23%	903 884	60 781 759,34	80 725 880,04	1,18%
	Asseco Poland S.A.	1 147 077	62 394 876,87	47 339 867,79	1,01%	1 363 897	65 222 911,89	79 078 748,06	1,15%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	739 997	56 104 796,06	88 570 240,93	1,89%	1 073 285	82 124 604,28	107 146 041,55	1,56%
	Bank Millennium S.A.	7 364 905	33 898 714,89	57 593 557,10	1,23%	10 365 312	44 802 869,16	68 100 099,84	0,99%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 230 157	163 285 739,88	212 115 971,51	4,53%	1 829 363	226 843 930,69	326 760 819,06	4,76%
	Bank Zachodni WBK S.A.	502 396	147 067 981,17	185 288 668,76	3,96%	747 670	209 858 649,89	252 293 764,80	3,68%
	Budimex S.A.	375 378	33 958 642,19	44 613 675,30	0,95%	577 040	51 598 715,82	94 259 484,00	1,37%
	CCC S.A.	273 838	17 682 153,71	31 009 415,12	0,66%	507 685	29 284 642,54	88 717 953,75	1,29%
	Cyfrowy Polsat S.A.	3 517 683	54 876 470,72	78 620 215,05	1,68%	4 885 106	76 988 454,32	115 044 246,30	1,68%
	Echo Investment S.A.	9 456 010	50 051 389,38	63 544 387,20	1,36%	12 845 063	57 041 438,43	85 933 471,47	1,25%
	Globe Trade Centre S.A.	9 569 148	104 431 794,22	75 022 120,32	1,60%	13 157 657	140 912 315,89	78 814 365,43	1,15%
	Grupa Kęty S.A.	376 760	46 089 469,95	85 377 583,60	1,82%	499 562	56 830 389,72	150 747 829,12	2,20%
	Grupa Lotos S.A.	1 753 638	47 174 975,36	64 937 215,14	1,39%	3 055 793	75 604 553,56	90 970 957,61	1,33%
	ING Bank Śląski S.A.	1 037 340	66 266 058,94	137 862 486,00	2,94%	1 399 940	84 835 662,38	178 576 346,40	2,60%
	Inter Cars S.A.	257 476	13 718 585,06	47 102 659,44	1,01%	341 961	18 961 874,91	75 908 502,78	1,11%
	KGHM Polska Miedź S.A.	940 979	54 093 994,78	117 114 246,34	2,50%	1 361 592	71 693 975,12	145 118 475,36	2,12%
	Kruk S.A.	732 771	31 227 234,07	65 568 349,08	1,40%	847 392	37 746 307,49	130 083 145,92	1,90%
	LPP S.A.	20 471	46 804 384,93	171 863 256,95	3,67%	24 381	46 195 143,41	160 577 410,77	2,34%
	Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	1 193 647	99 731 824,23	141 721 708,31	3,03%	1 685 618	138 881 706,31	88 933 205,68	1,30%
	MBank S.A.	330 488	70 865 439,18	166 658 488,64	3,56%	471 995	108 833 568,57	194 806 496,35	2,84%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 917 916	65 355 426,06	85 841 539,56	1,83%	7 541 520	140 612 164,14	138 990 213,60	2,03%

	PKO Bank Polski S.A.	9 953 867	307 423 463,95	374 464 476,54	8,00%	14 565 075	442 111 128,69	452 245 578,75	6,59%
	PKP Cargo S.A.	774 317	60 398 553,41	60 745 168,65	1,30%	1 141 563	89 118 342,88	95 172 107,31	1,39%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4 946 642	156 967 403,63	202 367 124,22	4,32%	6 856 606	210 806 862,96	502 932 050,10	7,33%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	17 818 508	64 138 613,62	92 834 426,68	1,98%	24 834 580	92 304 312,67	162 418 153,20	2,37%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	532 517	187 448 559,71	235 186 133,05	5,02%	805 192	289 962 048,05	348 793 070,56	5,08%
	TVN S.A.	4 280 512	52 871 700,14	65 277 808,00	1,39%	5 436 881	63 689 513,68	103 518 214,24	1,51%
13.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%	
14.	Inne krajowe instrumenty finansowe	59 000 000,00	60 502 302,30	1,29%		0,00	0,00	0,00%	
I	Razem lokaty krajowe	3 663 881 726,93	4 636 069 169,01	99,01%		5 141 350 496,92	6 684 579 707,76	97,43%	
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	15 759 527,95	15 525 358,71	0,33%		109 733 614,87	125 149 447,27	1,82%	
II	Razem lokaty zagraniczne	15 759 527,95	15 525 358,71	0,33%		109 733 614,87	125 149 447,27	1,82%	
III	Razem lokaty	3 679 641 254,88	4 651 594 527,72	99,34%		5 251 084 111,79	6 809 729 155,03	99,25%	

* pkt Zestawienia portfela inwestycyjnego będącego częścią Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 876 ze zm.)

Warszawa, dnia 28 lipca 2015 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz
menedżer ds. księgowości