

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ

31 GRUDNIA 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS	11
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU.....	13
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	15
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	22

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

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

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 291 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.

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

- a) do dnia 31 grudnia 2017 r., łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:
 - 75% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2014r.
 - 55% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2015r.
 - 35% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2016r.
 - 15% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2017r.
- b) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;

- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;
- obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.

- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 291 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

F) Kontynuowanie działalności

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

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

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

1) Kapitał Funduszu

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

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilają 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 premiiowy

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

W momencie rozwiązania kapitału premiiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiiowym są odnoszone na kapitał premiiowy.

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717) w dniu 01 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało środki przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

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

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa podjęło uchwałę o pokryciu ujemnej wartości kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego z zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku z inwestycji. W praktyce oznacza to zmianę prezentacji tej pozycji i przeniesienie jej w „Bilansie” z pozycji VII. „Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego” do pozycji VIII.1. „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji”. Powyższa zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy Funduszu w roku 2016.

5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

7) Transakcje pozostałe

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

8) Składniki portfela inwestycyjnego

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

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

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

9) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

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

b) Prawo poboru

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

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

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

10) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

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

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

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

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

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

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

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

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

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

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

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

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

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

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

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

11) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

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

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiowego

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

d) Amortyzacja premii

Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej 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 - 2016. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2016 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 43 431 514,26 zł.

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

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 291 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
I.	Aktywa	6 353 098 295,04	6 973 380 687,32
1.	Portfel inwestycyjny	6 311 844 537,57	6 868 613 849,93
2.	Środki pieniężne	8 439 363,18	12 091 071,12
	a) na rachunkach bieżących	0,00	112,63
	b) na rachunku przeliczeniowym	8 439 363,18	12 090 958,49
	- na rachunku wpłat	1 343 006,08	5 062 620,01
	- na rachunku wypłat	7 095 425,74	7 027 407,12
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	32 814 394,29	92 675 766,27
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	22 130 234,08	88 670 482,48
	b) z tytułu dywidend	794 878,46	3 589 872,89
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	53 698,63	3 756,52
	e) od Towarzystwa	58 584,21	80 693,77
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	335 086,91	330 960,61
	g) pozostałe należności	9 441 912,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	9 291 282,39	8 780 629,07
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	623 950,05
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 324 343,46	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	23 569,48	88 927,82
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	335 086,91	330 960,61
8.	Pozostałe zobowiązania	7 433 149,46	7 426 763,59
9.	Rozliczenia międzyokresowe	175 133,08	310 027,00
III.	Aktywa netto (I - II)	6 343 807 012,65	6 964 600 058,25
IV.	Kapitał Funduszu	1 550 024 215,90	1 546 444 074,75
V.	Kapitał rezerwowy	-6 488 455,91	-6 523 566,12
VI.	Kapitał premiowy	-209 049,20	-266 219,11
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego¹⁾	-15 523 657,65	0,00
VIII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	4 816 003 959,51	5 424 945 768,73
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 918 772 015,64	3 119 545 866,43
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	911 419 026,73	888 495 928,55
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	985 812 917,14	1 416 903 973,75
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)	6 343 807 012,65	6 964 600 058,25

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

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
I.	Przychody operacyjne	197 398 090,77	257 802 209,91
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	195 916 313,87	256 320 309,08
	a) dywidendy i udziały w zyskach	143 444 422,79	201 049 441,77
	b) odsetki, w tym:	52 471 891,08	55 270 867,31
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	46 841 382,76	52 210 099,34
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	5 630 508,32	3 060 767,97
	- 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	108 488,42	79 352,08
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 372 911,05	1 396 481,45
4.	Pozostałe przychody	377,43	6 067,30
II.	Koszty operacyjne	42 197 371,75	41 504 701,47
1.	Koszty zarządzania Funduszem	36 481 605,87	34 579 604,96
2.	Koszty zasilenia rachunku premialowego	4 053 511,91	3 842 178,29
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	886 665,57	870 007,17
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 premialowym	-1 366 158,48	-840 004,29
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inv., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 761 046,50	2 368 405,79
8.	Koszty danin publicznoprawnych	380 700,38	684 509,55
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	155 200 719,02	216 297 508,44
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-434 473 965,09	408 167 958,43
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	10 322 104,04	-22 923 098,18
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-444 796 069,13	431 091 056,61
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-279 273 246,07	624 465 466,87
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-279 273 246,07	624 465 466,87

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-279 273 246,07	624 465 466,87
1.	Wynik z inwestycji	155 200 719,02	216 297 508,44
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	10 322 104,04	-22 923 098,18
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-444 796 069,13	431 091 056,61
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-46 258 691,64	-3 672 421,27
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	166 161 187,53	165 319 900,52
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-212 419 879,17	-168 992 321,79
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-325 531 937,71	620 793 045,60
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 343 807 012,65	6 964 600 058,25
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	189 027 948,9644	187 753 182,6595
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	187 753 182,6595	187 612 797,7364
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	18 402,9373	18 324,7637
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 324,7637	18 675,4868
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,28	33,79
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	33,79	37,12
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-4,22%	9,85%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,27	31,25
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,63	37,12
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	33,79	37,12

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 669 338 950,36	6 343 807 012,65
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 596 219 893,44	1 550 024 215,90
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-46 195 677,54	-3 580 141,15
	a) zwiększenia z tytułu:	159 300 420,04	158 434 501,36
	- wpłat członków	154 398 943,49	156 009 685,32
	- otrzymanych wpłat transferowych	4 899 844,21	2 423 654,81
	- pokrycia szkody	1 632,34	1 161,23
	b) zmniejszenia z tytułu:	-205 496 097,58	-162 014 642,51
	- wypłat transferowych	-13 358 392,66	-1 881 835,50
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 906 157,98	-6 598 600,98
	- wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-20 444 963,50	-8 194 423,27
	- pozostałe	-164 786 583,44	-145 339 782,76
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 550 024 215,90	1 546 444 074,75
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 492 559,26	-6 488 455,91
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	4 103,35	-35 110,21
	a) zwiększenia z tytułu:	2 780 863,23	3 051 282,39
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	2 780 863,23	3 051 282,39
	b) zmniejszenia z tytułu:	-2 776 759,88	-3 086 392,60
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-2 776 759,88	-3 086 392,60
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 488 455,91	-6 523 566,12
3.	Kapitał premiovowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-141 931,75	-209 049,20
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	-67 117,45	-57 169,91
	a) zwiększenia z tytułu:	4 079 904,26	3 834 116,77
	- wpłat Towarzystwa	4 079 904,26	3 834 116,77
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 147 021,71	-3 891 286,68
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-2 780 863,23	-3 051 282,39
	- zasilenia Funduszu	-1 366 158,48	-840 004,29
3.2.	Kapitał premiovowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-209 049,20	-266 219,11
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego ¹⁾	-15 523 657,65	-15 523 657,65
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego - przeniesienie ujemnej kwoty kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	0,00	15 523 657,65
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-15 523 657,65	0,00
5.	Wynik finansowy	4 816 003 959,51	5 424 945 768,73
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 343 807 012,65	6 964 600 058,25

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

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2015 r.				31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		40 804 000,00	43 148 640,00	0,68%		0,00	0,00	0,00%
	DS1023 - 2023/10/25	7 000	6 611 500,00	7 677 740,00	0,12%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0718 - 2018/07/25	10 000	9 365 000,00	10 306 600,00	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	WZ0117 - 2017/01/25	10 000	9 970 000,00	10 087 200,00	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	WZ0119 - 2019/01/25	15 000	14 857 500,00	15 077 100,00	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz o KFD		36 859 556,42	46 120 167,11	0,73%		0,00	0,00	0,00%
	IDS1022 - 2022/10/25	37 787	36 859 556,42	46 120 167,11	0,73%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		178 455 551,77	178 455 551,77	2,81%		304 403 616,00	304 403 616,00	4,37%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/02		0,00	0,00	0,00%		304 403 616,00	304 407 368,92	4,37%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2016/01/04		38 455 406,35	38 455 406,35	0,61%		0,00	0,00	0,00%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 2016/01/13		140 000 000,00	140 000 000,00	2,20%		0,00	0,00	0,00%
	PKO Bank Polski S.A. - 2016/01/04		145,42	145,42	0,00%		0,00	0,00	0,00%
4.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		0,00	0,00	0,00%		280 481,04	280 481,04	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/01/03 - USD		0,00	0,00	0,00%		239 218,95	239 218,95	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2017/01/03 - CAD		0,00	0,00	0,00%		41 262,09	41 262,09	0,00%
5.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 ¹⁾ , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		174 995 000,00	176 332 400,00	2,77%		253 376 100,00	254 988 010,00	3,66%
	BGK0517 - 2017/05/19	30 000	30 000 000,00	30 072 600,00	0,47%	50 000	50 027 500,00	50 146 500,00	0,72%
	BGK1016 - 2016/10/05	15 000	15 000 000,00	15 205 500,00	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK0219 - 2019/02/19	130 000	129 995 000,00	131 054 300,00	2,06%	166 000	165 998 600,00	167 289 820,00	2,40%

	BGK1019 - 2019/10/05	0	0,00	0,00	0,00%	37 350	37 350 000,00	37 551 690,00	0,54%
6.	Listy zastawne		17 000 000,00	17 086 940,00	0,27%		82 000 000,00	82 429 330,50	1,19%
	PEK0321 - 2021/03/14	2 000	2 000 000,00	2 017 640,00	0,03%	2 000	2 000 000,00	2 017 580,00	0,03%
	MBHPA20 - 2016/11/15	15 000	15 000 000,00	15 069 300,00	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0421 - 2021/04/28	0	0,00	0,00	0,00%	70	35 000 000,00	35 322 315,70	0,51%
	PHP0621 - 2021/06/18	0	0,00	0,00	0,00%	90	45 000 000,00	45 089 434,80	0,65%
7.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		79 081 564,65	86 502 666,60	1,36%		77 938 841,83	80 254 460,00	1,15%
	WAW1017 - 2017/10/25	30 000	32 481 000,00	32 690 700,00	0,51%	60 000	63 351 000,00	62 929 200,00	0,90%
	WAW1019 - 2019/10/25	46 305	46 600 564,65	53 811 966,60	0,85%	15 305	14 587 841,83	17 325 260,00	0,25%
8.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		3 333 600,00	3 335 933,52	0,05%		136 444 100,00	136 517 841,81	1,96%
	Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	3 333 600,00	3 335 933,52	0,05%	4 167	2 500 200,00	2 501 991,81	0,04%
	EIB0521 - 2021/05/25	0	0,00	0,00	0,00%	90 000	89 758 400,00	91 040 400,00	1,30%
	EIB0826 - 2026/08/25	0	0,00	0,00	0,00%	45 000	44 185 500,00	42 975 450,00	0,62%
9.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		140 000 000,00	140 889 296,40	2,21%		150 000 000,00	150 956 096,40	2,16%
	MMP0520 - 2020/05/10	1 220	122 000 000,00	122 860 856,40	1,93%	1 220	122 000 000,00	122 812 056,40	1,76%
	ORB0620 - 2020/06/26	18 000	18 000 000,00	18 028 440,00	0,28%	18 000	18 000 000,00	18 019 440,00	0,26%
	ORB0721 - 2021/07/29	0	0,00	0,00	0,00%	10 000	10 000 000,00	10 124 600,00	0,14%
10.	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		158 213 400,00	160 212 356,80	2,53%		104 926 000,00	105 458 748,00	1,51%
	GNA0725 - 2025/07/16	20 000	2 387 400,00	2 406 800,00	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	GFN1217 - 2017/12/29	350	35 000 000,00	35 012 887,00	0,55%	350	35 000 000,00	35 012 908,00	0,50%
	WSP0918 - 2018/09/25	5 000	40 900 000,00	41 664 450,00	0,66%	0	0,00	0,00	0,00%
	SCB0218 - 2018/02/16	200	19 926 000,00	20 195 672,00	0,32%	200	19 926 000,00	20 188 920,00	0,29%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/02/12	50	50 000 000,00	50 766 356,00	0,80%	0	0,00	0,00	0,00%
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/01/29	10	10 000 000,00	10 166 191,80	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%

	SCB0520 – 2020/05/05	0	0,00	0,00	0,00%	500	50 000 000,00	50 256 920,00	0,72%
11.	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		401 269 500,00	405 975 329,35	6,40%		431 696 657,95	439 328 949,93	6,30%
	AMR0618 - 2018/06/30	2 500	25 000 000,00	25 040 350,00	0,39%	2 500	25 000 000,00	25 007 875,00	0,36%
	AMR0919 - 2019/09/10	1 500	15 000 000,00	15 207 195,00	0,24%	1 500	15 000 000,00	15 207 210,00	0,22%
	BBI0216 - 2016/02/22	10 760	10 760 000,00	11 089 686,40	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0217 - 2017/02/07	9 870	9 870 000,00	10 179 621,90	0,16%	9 870	9 870 000,00	10 128 100,50	0,14%
	BBI0218 - 2018/02/22	11 025	11 025 000,00	11 244 177,00	0,18%	11 025	11 025 000,00	12 396 179,25	0,18%
	BBI0219 - 2019/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	10 900	10 900 000,00	11 165 633,00	0,16%
	CPS0721 - 2021/07/21	50 000	50 000 000,00	51 358 000,00	0,81%	62 651	62 761 598,60	65 436 463,46	0,94%
	DOM0217 - 2017/02/07	1 000	10 000 000,00	10 227 850,00	0,16%	1 000	10 000 000,00	10 218 850,00	0,15%
	DOM0318 - 2018/03/26	1 000	10 000 000,00	10 121 040,00	0,16%	1 000	10 000 000,00	10 118 780,00	0,14%
	GTC0418 - 2018/04/30	485	48 459 500,00	49 056 290,15	0,77%	485	48 459 500,00	49 005 040,20	0,70%
	ING1217 - 2017/12/06	200	20 000 000,00	20 036 850,00	0,32%	180	18 000 000,00	18 033 411,60	0,26%
	ING1219 - 2019/12/19	400	40 000 000,00	40 033 140,00	0,63%	400	40 000 000,00	40 033 664,00	0,57%
	KRU0316 - 2016/03/21	13 294	13 294 000,00	13 324 310,32	0,21%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1116 - 2016/11/05	20 000	20 000 000,00	20 214 200,00	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0317 - 2017/03/07	14 958	14 958 000,00	15 041 166,48	0,24%	14 958	14 958 000,00	15 018 729,48	0,22%
	KRU0517 - 2017/05/20	7 001	7 001 000,00	7 057 428,06	0,11%	7 001	7 001 000,00	7 048 326,76	0,10%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 000	10 000 000,00	10 065 400,00	0,16%	10 079	10 079 869,35	10 215 501,26	0,15%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 100 430,44	0,51%	31 902	31 902 000,00	32 170 295,82	0,46%
	KRU0322 - 2022/03/07	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	20 000 000,00	20 125 400,00	0,29%
	KRU0522 - 2022/05/09	0	0,00	0,00	0,00%	14 700	14 739 690,00	15 236 256,00	0,22%
	OTS1118 - 2018/11/28	30 000	30 000 000,00	30 477 000,00	0,48%	30 000	30 000 000,00	30 192 300,00	0,43%
	ROB0721 - 2021/07/23	0	0,00	0,00	0,00%	18 000	18 000 000,00	18 493 740,00	0,26%
	TPE1119 - 2019/11/04	240	24 000 000,00	24 101 193,60	0,38%	240	24 000 000,00	24 077 193,60	0,35%
12.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		94 060 000,00	96 933 630,36	1,53%		100 000 000,00	100 050 000,00	1,43%
	GHE1117 - 2017/11/27	496	4 960 000,00	5 064 660,96	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%

	GHE0118 - 2018/01/29	6 910	69 100 000,00	71 714 329,40	1,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE0519 - 2019/05/22	2 000	20 000 000,00	20 154 640,00	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE1221 - 2021/12/28	0	0,00	0,00	0,00%	100 000	100 000 000,00	100 050 000,00	1,43%
13.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 692 035 744,09	4 626 621 669,66	72,83%		3 397 818 095,91	4 793 383 514,44	68,74%
	AB S.A.	192 000	2 409 990,00	6 468 480,00	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	Action S.A.	173 427	3 560 126,90	4 878 501,51	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	Alior Bank S.A.	903 884	60 781 759,34	60 252 907,44	0,95%	1 970 367	104 160 880,45	107 976 111,60	1,55%
	Alma Market S.A.	5 487	170 097,00	40 164,84	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	Alumetal S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	558 205	29 912 312,79	34 184 474,20	0,49%
	AmRest Holdings SE	432 596	61 325 652,50	81 492 434,48	1,28%	0	0,00	0,00	0,00%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	39 280 948,35	0,62%	1 200 885	27 106 627,59	35 690 302,20	0,51%
	Asseco Poland S.A.	1 363 897	65 222 911,89	77 442 071,66	1,22%	1 517 726	73 182 975,39	83 884 716,02	1,20%
	Astarta Holding N.V.	240 915	11 364 739,45	8 210 383,20	0,13%	240 915	11 364 739,45	13 076 866,20	0,19%
	Bank BPH S.A.	83 382	7 488 911,95	2 566 497,96	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 073 285	82 124 604,28	78 017 086,65	1,23%	1 073 285	82 124 604,28	81 988 241,15	1,18%
	Bank Millennium S.A.	10 035 802	42 332 268,77	56 401 207,24	0,89%	9 235 802	36 845 822,55	47 656 738,32	0,68%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 859 363	230 989 128,64	267 450 773,92	4,21%	1 759 363	199 131 818,16	222 682 574,91	3,19%
	Bank Zachodni WBK S.A.	762 670	213 666 129,44	218 238 020,50	3,44%	790 654	222 909 647,28	249 633 187,42	3,58%
	Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	1 798 745	9 860 616,94	3 795 351,95	0,06%	1 694 533	9 286 877,77	1 931 767,62	0,03%
	Budimex S.A.	577 040	51 598 715,82	111 484 128,00	1,75%	544 967	47 391 078,21	108 666 419,80	1,56%
	Capital Park SA	4 220 176	25 005 919,99	24 477 020,80	0,39%	4 220 176	25 005 919,99	26 587 108,80	0,38%
	CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	65 301 752,88	1,03%	484 866	26 486 767,31	98 602 349,76	1,41%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	6 047 477	18 882 616,17	7 377 921,94	0,12%	6 047 477	18 882 616,17	7 075 548,09	0,10%
	CEZ A.S.	484 680	47 409 502,85	33 845 204,40	0,53%	484 680	47 409 502,85	34 000 302,00	0,49%
	Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	9 101 425,70	0,14%	104 554	2 007 436,80	6 045 312,28	0,09%
	Colian S.A.	2 645 573	6 748 960,98	10 450 013,35	0,16%	2 645 573	6 748 960,98	8 386 466,41	0,12%
	Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 395 862,20	0,10%	115 220	7 060 073,46	6 907 439,00	0,10%
	Cyfrowy Polsat S.A.	4 959 672	78 839 979,35	105 145 046,40	1,66%	4 959 672	78 839 979,35	121 759 947,60	1,75%
	Dom Development S.A.	615 278	27 966 167,74	33 034 275,82	0,52%	756 274	35 023 179,50	44 990 740,26	0,64%
	Echo Investment S.A.	11 345 063	46 108 772,46	79 415 441,00	1,25%	10 770 456	42 154 333,83	55 683 257,52	0,80%
	Elektrobudowa S.A.	299 523	43 561 841,27	38 866 104,48	0,61%	299 523	43 561 841,27	32 243 650,95	0,46%

Enea S.A.	2 004 093	36 700 607,37	22 606 169,04	0,36%	946 338	16 140 331,13	9 056 454,66	0,13%
Energa S.A.	2 653 610	47 264 475,61	33 329 341,60	0,52%	965 278	16 409 726,00	8 832 293,70	0,13%
Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	1 761 496,99	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	22 799 755,00	0,36%	414 541	11 625 964,89	24 603 008,35	0,35%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	54 558 832,36	0,86%	1 032 529	29 661 237,14	77 119 591,01	1,11%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	71 380	3 247 709,32	6 801 086,40	0,11%	0	0,00	0,00	0,00%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	795 585	34 003 042,92	28 466 031,30	0,45%	795 585	34 003 042,92	31 640 415,45	0,45%
Globe Trade Centre S.A.	17 236 530	163 223 751,20	123 241 189,50	1,94%	17 236 530	163 223 751,20	142 201 372,50	2,04%
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	22 325 474,77	0,35%	224 309	4 836 824,20	14 254 836,95	0,20%
Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	156 073 160,04	2,46%	499 562	56 830 389,72	192 900 870,68	2,77%
Grupa Lotos S.A.	1 514 498	27 986 278,18	41 360 940,38	0,65%	1 514 498	27 986 278,18	57 914 403,52	0,83%
Harper Hygienics S.A.	1 200 000	4 920 000,00	2 052 000,00	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	1 436 192	89 025 760,51	174 784 566,40	2,75%	1 436 192	89 025 760,51	235 018 458,88	3,37%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	5 389 986,84	0,08%	1 262 292	8 295 637,65	5 490 970,20	0,08%
Integer.pl S.A.	44 000	5 328 022,28	3 704 800,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
Inter Cars S.A.	341 961	18 961 874,91	83 147 817,15	1,31%	341 961	18 961 874,91	94 545 377,28	1,36%
Izostal S.A.	680 107	5 023 383,26	3 033 277,22	0,05%	586 818	4 263 618,49	3 274 444,44	0,05%
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	22 574 582,03	0,36%	468 061	25 723 294,16	29 483 162,39	0,42%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 141 592	46 733 041,47	73 141 799,44	1,15%	1 141 592	46 733 041,47	105 540 180,40	1,51%
Kruk S.A.	690 214	27 246 858,24	119 876 367,52	1,89%	665 370	26 049 011,34	155 091 093,30	2,22%
Libet S.A.	766 799	3 011 847,04	1 303 558,30	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
LPP S.A.	23 750	44 753 920,08	134 030 987,50	2,11%	19 631	35 448 133,47	112 182 527,36	1,61%
Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	404 703	25 047 287,05	13 553 503,47	0,21%	0	0,00	0,00	0,00%
MBank S.A.	471 995	108 833 568,57	149 117 380,35	2,35%	471 995	108 833 568,57	157 981 446,45	2,27%
Mercor S.A.	911 018	15 465 087,54	8 089 839,84	0,13%	911 018	15 465 087,54	9 902 765,66	0,14%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	91 160	28 085 332,76	17 457 140,00	0,27%	91 160	28 085 332,76	26 755 460,00	0,38%
Neuca S.A.	115 337	4 979 588,68	41 340 240,91	0,65%	85 337	3 576 949,94	32 572 279,53	0,47%
Orange Polska S.A.	8 554 591	60 386 223,62	56 460 300,60	0,89%	8 554 591	60 386 223,62	46 793 612,77	0,67%
Orbis S.A.	485 387	24 503 269,92	29 632 876,35	0,47%	533 868	27 403 262,57	38 988 380,04	0,56%
OT Logistics S.A.	96 198	19 830 637,85	16 370 013,66	0,26%	793 116	20 468 703,04	21 675 860,28	0,31%
Ovostar Union NV	20 000	2 063 018,26	1 810 000,00	0,03%	20 000	2 063 018,26	1 727 600,00	0,02%
Pfleiderer Group S.A.	679 954	10 171 578,30	17 773 997,56	0,28%	1 279 954	24 571 578,30	46 961 512,26	0,67%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 541 520	140 612 164,14	97 964 344,80	1,54%	3 570 681	58 543 994,88	37 492 150,50	0,54%

	PKO Bank Polski S.A.	14 725 075	446 158 787,16	404 056 058,00	6,36%	15 425 075	465 848 720,68	434 215 861,25	6,23%
	PKP Cargo S.A.	1 141 563	89 118 342,88	76 907 099,31	1,21%	414 523	30 007 316,57	19 171 688,75	0,27%
	Polenergia S.A.	643 938	9 018 176,26	17 946 552,06	0,28%	261 242	2 023 237,29	2 596 745,48	0,04%
	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	1 656 578	3 047 838,26	9 094 613,22	0,14%	1 656 578	3 047 838,26	10 038 862,68	0,14%
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	8 734 721,20	0,14%	454 460	10 227 758,21	7 639 472,60	0,11%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 556 606	196 358 684,25	448 144 020,10	7,05%	6 556 606	196 358 684,25	558 295 000,90	8,01%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	24 834 580	92 304 312,67	129 636 507,60	2,04%	21 592 754	74 665 397,37	121 351 277,48	1,74%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	8 051 920	289 962 048,05	274 973 068,00	4,33%	7 073 895	244 640 094,76	236 621 787,75	3,39%
	Pozbud T&R S.A.	758 382	2 809 745,05	3 640 233,60	0,06%	758 382	2 809 745,05	2 138 637,24	0,03%
	PZ Cormay S.A.	4 265 398	24 789 961,84	9 639 799,48	0,15%	4 265 398	24 789 961,84	8 786 719,88	0,13%
	Qumak S.A.	989 603	11 521 300,69	8 995 491,27	0,14%	989 603	11 521 300,69	4 779 782,49	0,07%
	Radpol S.A.	1 857 665	16 483 465,60	12 000 515,90	0,19%	1 857 665	16 483 465,60	5 870 221,40	0,08%
	Robyg S.A.	8 980 024	19 794 596,57	24 784 866,24	0,39%	10 939 314	25 395 110,18	32 489 762,58	0,47%
	Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	44 050 070,62	0,69%	793 838	13 106 963,15	50 273 760,54	0,72%
	SECO/Warwick S.A.	58 869	1 552 732,17	1 201 516,29	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	7 915 431,06	0,12%	553 914	10 141 135,01	11 072 740,86	0,16%
	Synthos S.A.	10 713 145	7 683 754,23	42 209 791,30	0,66%	2 851 560	1 505 945,93	13 088 660,40	0,19%
	Tauron Polska Energia S.A.	971 113	4 981 809,69	2 796 805,44	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 711 959,70	0,07%	63 070	3 883 279,56	4 193 524,30	0,06%
	Unibep S.A.	440 000	2 577 128,10	4 738 800,00	0,07%	440 000	2 577 128,10	4 664 000,00	0,07%
	UniCredit S.P.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 000 000	20 176 613,75	24 190 432,00	0,35%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	14 114 978,10	0,22%	681 883	11 872 987,15	12 853 494,55	0,18%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	8 198 850,18	0,13%	7 026	1 758 698,43	7 693 540,26	0,11%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	6 318 450,00	0,10%	855 000	4 129 978,91	11 234 700,00	0,16%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	333 877	29 296 127,81	22 035 882,00	0,35%	333 877	29 296 127,81	31 060 577,31	0,45%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	11 293 515,52	0,18%	1 260 437	36 599 810,95	16 146 197,97	0,23%
	ZPUE S.A.	15 199	2 130 763,05	5 410 236,04	0,09%	15 199	2 130 763,05	5 543 379,28	0,08%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	7 709 953,44	0,12%	868 238	11 606 401,07	7 718 635,82	0,11%
14.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		4 958 088,00	5 577 849,00	0,09%		8 170 000,00	8 846 780,00	0,13%
	Pfleiderer Group S.A.	206 587	4 958 088,00	5 577 849,00	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	Kruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	38 000	8 170 000,00	8 846 780,00	0,13%

I	Razem lokaty krajowe	5 021 066 004,93	5 987 192 430,57	94,26%		5 047 053 892,73	6 456 897 828,12	92,60%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	293 694 185,86	324 652 107,00	5,10%		395 001 137,81	411 716 021,81	5,90%
	Accor SA	0	0,00	0,00%	166 000	25 435 911,60	26 019 225,12	0,37%
	Andritz AG	143 781	26 201 095,19	0,43%	172 938	32 032 144,89	36 490 381,47	0,52%
	AMS AG	130 000	17 778 179,44	0,27%	292 000	36 733 639,57	34 745 071,24	0,50%
	BAE Systems PLC	1 100 000	28 999 530,31	0,50%	0	0,00	0,00	0,00%
	Boeing CO	38 800	21 569 985,22	0,34%	53 800	30 066 727,05	35 004 078,16	0,50%
	CF Industries Holdings Ltd	131 500	27 166 956,23	0,33%	131 500	27 166 956,23	17 300 713,84	0,25%
	Continental AG	30 000	27 392 739,19	0,45%	36 700	32 865 585,29	29 825 678,96	0,43%
	Distribuidora Internacional de Alimentacion	630 000	14 376 258,97	0,23%	630 000	14 376 258,97	13 001 914,80	0,19%
	DO & CO AG	87 500	17 845 627,09	0,59%	117 500	27 500 560,62	32 447 164,40	0,47%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	0,16%	80 245	8 553 829,02	9 877 982,96	0,14%
	General Electric CO	225 000	20 744 655,59	0,43%	225 000	20 744 655,59	29 714 822,96	0,43%
	Novartis AG	75 000	26 257 316,77	0,40%	75 000	26 257 316,77	22 881 894,75	0,33%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	0,15%	87 000	11 301 968,46	12 916 841,28	0,18%
	Osram Licht AG	0	0,00	0,00%	90 000	21 020 290,70	19 838 322,00	0,28%
	Roche Holding AG	27 500	28 070 061,18	0,47%	27 500	28 070 061,18	26 336 309,45	0,38%
	Teck Resources Ltd	0	0,00	0,00%	355 000	25 176 658,84	29 565 665,55	0,42%
	Zalando SE	142 676	17 435 983,20	0,35%	222 676	27 698 573,03	35 749 954,87	0,51%
II	Razem lokaty zagraniczne	293 694 185,86	324 652 107,00	5,10%		395 001 137,81	411 716 021,81	5,90%
III	Razem lokaty	5 314 760 190,79	6 311 844 537,57	99,36%		5 442 055 030,54	6 868 613 849,93	98,50%

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

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariusza	0,00	112,63
Razem	0,00	112,63

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
środki wpłacone za członków	1 343 006,08	5 062 620,01
Razem	1 343 006,08	5 062 620,01

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	97 101,58	30 820,01
środki nienależne	6 998 324,16	6 996 587,11
Razem	7 095 425,74	7 027 407,12

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
akcji i praw z nimi związanych	22 130 234,08	88 670 482,48
Razem	22 130 234,08	88 670 482,48

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	53 698,63	3 756,52
- depozytów bankowych	53 698,63	3 756,52
Razem	53 698,63	3 756,52

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
rachunku premiowego	335 086,91	330 960,61
innych	58 584,21	80 693,77
Razem	393 671,12	411 654,38

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	543 808,94
pozostałych obligacji	0,00	80 141,11
Razem	0,00	623 950,05

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
wpłat	1 324 343,46	0,00
Razem	1 324 343,46	0,00

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
opłaty od składki	23 569,48	88 927,82
Razem	23 569,48	88 927,82

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
innych	7 433 149,46	7 426 763,59
Razem	7 433 149,46	7 426 763,59

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

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
rachunków środków pieniężnych	108 488,42	79 352,08
depozytów bankowych	3 186 259,42	2 800 724,17
obligacji	46 248 782,76	50 579 668,84
bankowych papierów wartościowych	2 444 248,90	260 043,80
listów zastawnych	592 600,00	1 630 430,50
innych, w tym:	144 817 711,27	202 451 990,52
- dywidend i udziałów w zyskach	143 444 422,79	201 049 441,77
- pozostałe	1 373 288,48	1 402 548,75
Razem	197 398 090,77	257 802 209,91

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	929 097,90	5 427 442,66
- akcji i praw z nimi związanych	919 439,09	5 427 442,66
- innych	9 658,81	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	5 770 128,24	23 275 525,94
- akcji i praw z nimi związanych	5 770 128,24	23 275 525,94
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	208 303,44	43 930,73
Razem	6 907 529,58	28 746 899,33

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	338 216,52	302 232,83
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	2 700,00	3 332,41
opłat za przechowywanie	498 336,65	519 169,45
opłat za rozliczanie	8 691,97	5 896,58
weryfikacji wartości jednostki	36 121,38	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 599,05	2 475,90
Razem	886 665,57	870 007,17

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	1 756 867,35
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 752 812,10
- innych	0,00	4 055,25
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	414 902,48	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	414 902,48	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2 945,59	933 178,95
Razem	417 848,07	2 690 046,30

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczypospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	380 700,38	684 509,55
Razem	380 700,38	684 509,55

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
akcji i praw z nimi związanych	910 495,23	-35 567 428,59
obligacji skarbowych	0,00	1 979 500,00
pozostałych obligacji	9 401 950,00	10 643 885,66
listów zastawnych	0,00	25 000,00
innych	9 658,81	- 4 055,25
Razem	10 322 104,04	- 22 923 098,18

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
akcji i praw z nimi związanych	-433 243 208,76	446 793 474,82
obligacji skarbowych	-182 150,00	-1 991 550,00
pozostałych obligacji	-11 168 330,37	- 13 914 868,21
bankowych papierów wartościowych	-45 000,00	-16 000,00
listów zastawnych	3 000,00	220 000,00
innych	-160 380,00	0,00
Razem	-444 796 069,13	431 091 056,61

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	259,60	30,21
koszty przechowywania	0,00	0,00
koszty transakcyjne	0,00	0,00
inne	10 728,19	8 847,18
Razem	10 987,79	8 877,39

Warszawa, dnia 05 kwietnia 2017 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości