

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2019 ROKU**

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS	10
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.....	21

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 w Warszawie, 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 stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 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) 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 2020 r. poz. 105 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

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

1) Kapitał Funduszu

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

a) Zwiększenia kapitału

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

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według

wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał premiowy

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

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

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

4) 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.

5) 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.

6) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) dacie rozliczenia umowy.

7) 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.

8) 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 odmiennie 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.

9) 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. Wypłacona 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 nominału 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.

10) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

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

b) Koszty zarządzania

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

c) Koszty zasilenia rachunku premiewego

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

d) Amortyzacja premii

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

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

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

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

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

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

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

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

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

g) Koszty danin publiczno-prawnych

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

- 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 lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).

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 oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolacje czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta. Towarzystwo na bieżąco monitoruje dostępne informacje dotyczące emitentów papierów wartościowych, wszelkie przesłanki utraty wartości aktywów są odpowiednio uwzględniane w ich wycenie.

5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej 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 (Highest In, First Out)

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 - 2019. 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 2019 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 38 927 706,82 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 2020 r. poz. 105 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) Na dzień 31 grudnia 2019r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się niezdematerializowane akcje serii L spółki Qumak S.A. w upadłości.

W dniu 15 marca 2019r. Syndyk masy upadłości spółki Qumak S.A. poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o ogłoszeniu upadłości spółki Qumak S.A. z klauzulą prawomocności nadaną w dniu 14 marca 2019r. W związku z trudnościami finansowymi emitenta, nadaniem klauzuli prawomocności postanowieniu o ogłoszeniu upadłości oraz brakiem aktywnego rynku na akcje emitenta, związanego z wycofaniem papierów z obrotu giełdowego, w dniu 13 maja 2019r. w księgach Funduszu dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość w/w akcji. W dniu 20 lutego 2020r. Zarząd Towarzystwa podjął Uchwałę o wyłączeniu z ksiąg rachunkowych i przeniesieniu niezdematerializowanych akcji serii L spółki Qumak S.A. w upadłości znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu do ewidencji pozabilansowej z dniem 21 lutego 2020r.

- 3) Na dzień 31 grudnia 2019r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się zabezpieczone obligacje serii H spółki OT Logistics S.A.

Obligacje te weszły w skład portfela inwestycyjnego w maju 2019r. w wyniku konwersji niezabezpieczonych obligacji serii D i serii F wyżej wymienionego emitenta. Konwersja obligacji serii D i F na obligacje serii H miała miejsce w związku z trwającą w spółce OT Logistics S.A. restrukturyzacją zadłużenia finansowego. W następstwie kontynuacji tego procesu w dalszej części 2019r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało o przesunięciu na rok 2020 rat częściowej spłaty obligacji serii H przypadających na wrzesień, październik, listopad oraz grudzień 2019r. i stanowiących łącznie 5,64% wartości nominalnej obligacji serii H. Powyższe zmiany w harmonogramie spłaty obligacji serii H miały wpływ na obniżenie ich wyceny w portfelu Funduszu.

- 4) W dniu 13 lutego 2020 roku Sejm uchwalił i skierował do Senatu Ustawę o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne wprowadzającą istotne zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych. Zgodnie z jej założeniami w roku 2020 otwarte fundusze emerytalne ulegną przekształceniu w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte a prowadzące je powszechne towarzystwa emerytalne staną się towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Dodatkowo dotychczasowi członkowie otwartych funduszy emerytalnych będą mogli złożyć oświadczenia o przekazaniu zgromadzonych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Do dnia podpisania sprawozdania nadal trwa dalszy proces legislacyjny a Ustawa nie została ogłoszona w Dzienniku Ustaw.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
I.	Aktywa	7 158 446 849,20	7 166 048 705,59
1.	Portfel inwestycyjny	7 127 500 230,26	7 157 898 991,38
2.	Środki pieniężne	11 612 629,52	5 087 397,81
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	11 612 629,52	5 087 397,81
	- na rachunku wpłat	6 470 904,67	0,00
	- na rachunku wypłat	5 140 793,49	5 086 466,45
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	19 333 989,42	3 062 316,40
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	1 522 021,86	0,00
	b) z tytułu dywidend	4 401 662,08	2 657 624,31
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	66 686,44	39 411,86
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	337 562,77	365 280,23
	g) pozostałe należności	13 006 056,27 *	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	6 143 501,66	5 862 390,63
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	113 679,91	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	85 203,45
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	337 562,77	365 280,23
8.	Pozostałe zobowiązania	5 253 441,74	5 202 065,04
9.	Rozliczenia międzyokresowe	438 817,24	209 841,91
III.	Aktywa netto (I - II)	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96
IV.	Kapitał Funduszu	1 260 590 648,10	1 131 554 954,37
V.	Kapitał rezerwowy	-6 518 251,86	-6 522 875,61
VI.	Kapitał premiowy	-261 387,73	-313 086,35
VII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	5 898 492 339,03	6 035 467 322,55
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 449 306 257,73	3 644 767 038,89
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	860 850 685,76	917 135 389,56
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 588 335 395,54 *	1 473 564 894,10 *
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96

* W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł). Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019r.

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 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
I.	Przychody operacyjne	224 297 028,84	238 364 068,82
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	222 800 703,24	238 048 575,07
	a) dywidendy i udziały w zyskach	182 773 673,03	188 677 466,73
	b) odsetki, w tym:	39 412 030,21	49 371 108,34
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	37 472 950,04	46 846 510,52
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 939 080,17	2 524 597,82
	- 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	615 000,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	67 499,40	68 766,28
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	1 190 460,14	204 238,08
4.	Pozostałe przychody	238 366,06	42 489,39
II.	Koszty operacyjne	50 131 484,20	42 903 287,66
1.	Koszty zarządzania Funduszem	40 651 143,10	39 043 588,27
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 518 283,28	4 338 176,48
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 089 011,32	1 002 559,87
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	40 000,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	40 000,00
	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	-1 369 611,94	-3 232 067,87
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	2 643 007,06	395 910,05
8.	Koszty danin publicznoprawnych	2 599 651,38	1 315 120,86
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	174 165 544,64	195 460 781,16
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-934 266 395,93	-58 485 797,64
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 683 306,40	56 284 703,80
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-938 949 702,33 *	-114 770 501,44*
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-760 100 851,29	136 974 983,52
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-760 100 851,29	136 974 983,52

* W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł). Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019r.

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 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 090 626 738,25	7 152 303 347,54
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-760 100 851,29	136 974 983,52
1.	Wynik z inwestycji	174 165 544,64	195 460 781,16
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 683 306,40	56 284 703,80
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-938 949 702,33	-114 770 501,44
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-178 222 539,42	-129 092 016,10
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	169 222 320,09	173 495 249,31
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-347 444 859,51	-302 587 265,41
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-938 323 390,71	7 882 967,42
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	185 079 782,4040	180 806 820,6356
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	180 806 820,6356	177 601 494,1509
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	19 041,4526	18 682,2857
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	18 682,2857	18 004,9574
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	43,71	39,56
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	39,56	40,32
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-9,49%	1,92%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,18	38,77
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	45,46	41,72
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	39,56	40,32

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 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	8 090 626 738,25	7 152 303 347,54
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 438 924 723,36	1 260 590 648,10
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-178 334 075,26	-129 035 693,73
	a) zwiększenia z tytułu:	161 550 169,15	168 008 661,76
	- wpłat członków	160 108 578,73	166 847 670,94
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 379 021,87	1 160 861,66
	- pokrycia szkody	62 568,55	129,16
	b) zmniejszenia z tytułu:	-339 884 244,41	-297 044 355,49
	- wypłat transferowych	-1 800 940,81	-1 766 537,87
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 717 356,49	-7 061 691,45
	- 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	-7 656 362,24	-7 551 611,11
	- pozostałe	-323 709 584,87	-280 664 515,06
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 260 590 648,10	1 131 554 954,37
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 555 968,08	-6 518 251,86
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	37 716,22	-4 623,75
	a) zwiększenia z tytułu:	3 114 359,69	1 153 109,15
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	3 114 359,69	1 153 109,15
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 076 643,47	-1 157 732,90
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-3 076 643,47	-1 157 732,90
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 518 251,86	-6 522 875,61
3.	Kapitał premiewy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-335 207,35	-261 387,73
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	73 819,62	-51 698,62
	a) zwiększenia z tytułu:	4 557 791,25	4 333 478,40
	- wpłat Towarzystwa	4 557 791,25	4 333 478,40
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 483 971,63	-4 385 177,02
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-3 114 359,69	-1 153 109,15
	- zasilenia Funduszu	-1 369 611,94	-3 232 067,87
3.2.	Kapitał premiewy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-261 387,73	-313 086,35
4.	Wynik finansowy	5 898 492 339,03	6 035 467 322,55
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2018 r.				31 grudnia 2019 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		336 176 448,51	336 176 448,51	4,70%		119 504 918,58	119 504 918,58	1,67%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2019/01/02		336 176 448,51	336 176 448,51	4,70%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2020/01/02		0,00	0,00	0,00%		119 504 918,58	119 504 918,58	1,67%
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11²⁾, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		16 199 900,00	16 337 360,00	0,23%		174 000 000,00	175 093 580,00	2,44%
	BGK0219 - 2019/02/19	1 000	999 900,00	1 007 340,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK1019 - 2019/10/05	200	200 000,00	201 020,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK0121 - 2021/01/25	15 000	15 000 000,00	15 129 000,00	0,21%	15 000	15 000 000,00	15 128 100,00	0,21%
	BGK0223 - 2023/02/19	0	0,00	0,00	0,00%	79 000	79 000 000,00	79 578 280,00	1,11%
	BGK1023 - 2023/10/28	0	0,00	0,00	0,00%	80 000	80 000 000,00	80 387 200,00	1,12%
3.	Listy zastawne		59 051 000,00	59 330 044,44	0,83%		116 455 000,00	116 928 882,56	1,63%
	IBH1024 - 2024/10/10	0	0,00	0,00	0,00%	120	60 000 000,00	60 312 723,60	0,84%
	PEK0321 - 2021/03/14	100	100 000,00	100 879,00	0,00%	100	100 000,00	100 879,00	0,00%
	PEONP01 - 2025/09/10	2 360	22 951 000,00	22 979 650,40	0,32%	2 360	20 355 000,00	20 380 299,20	0,28%
	PHP0621 - 2021/06/18	4	2 000 000,00	2 012 772,04	0,03%	4	2 000 000,00	2 012 756,72	0,03%
	PHP0522 - 2022/05/18	32	16 000 000,00	16 141 426,88	0,23%	32	16 000 000,00	16 045 238,40	0,22%
	PHP0725 - 2025/07/25	36	18 000 000,00	18 095 316,12	0,25%	36	18 000 000,00	18 076 985,64	0,25%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		49 493 001,83	51 630 424,05	0,72%		55 566 960,00	56 703 120,00	0,79%
	EIB0524 - 2024/05/24	12 000	12 155 160,00	12 189 120,00	0,17%	32 000	32 816 960,00	34 104 320,00	0,48%
	WAW1019 - 2019/10/25	15 305	14 587 841,83	16 195 904,05	0,23%	0	0,00	0,00	0,00%
	WAW0922 - 2022/09/23	20 000	22 750 000,00	23 245 400,00	0,32%	20 000	22 750 000,00	22 598 800,00	0,32%

5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		192 646 820,00	194 930 623,38	2,72%		251 196 020,00	259 204 080,00	3,62%
	Miasto Kraków - 2019/06/25	4 167	833 400,00	833 983,38	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	EIB0521 – 2021/05/25	76 500	76 264 310,00	78 149 340,00	1,09%	76 500	76 264 310,00	78 352 830,00	1,09%
	EIB0921 – 2021/09/24	10 000	10 000 000,00	10 052 700,00	0,14%	10 000	10 000 000,00	10 045 400,00	0,14%
	EIB0225 – 2025/02/25	57 000	56 882 510,00	57 387 600,00	0,80%	117 000	116 265 110,00	117 824 850,00	1,64%
	EIB0826 – 2026/08/25	50 000	48 666 600,00	48 507 000,00	0,68%	50 000	48 666 600,00	52 981 000,00	0,74%
6.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		11 000 000,00	11 120 880,00	0,16%		11 000 000,00	11 155 280,00	0,16%
	ORB0620 - 2020/06/26	1 000	1 000 000,00	1 000 680,00	0,01%	1 000	1 000 000,00	1 005 680,00	0,01%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 120 200,00	0,14%	10 000	10 000 000,00	10 149 600,00	0,14%
7.	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		21 000 000,00	21 136 075,40	0,30%		21 000 000,00	21 176 475,40	0,30%
	SCB0520 – 2020/05/05	10	1 000 000,00	1 004 787,40	0,01%	10	1 000 000,00	1 005 187,40	0,01%
	SCB1022 – 2022/10/07	200	20 000 000,00	20 131 288,00	0,28%	200	20 000 000,00	20 171 288,00	0,28%
8.	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		354 626 697,95	344 431 722,69	4,81%		463 599 393,35	458 253 376,97	6,39%
	BBI0219 - 2019/02/22	10 900	10 900 000,00	11 165 197,00	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0220 - 2020/01/31	9 870	8 883 000,00	9 096 685,50	0,13%	9 870	6 909 000,00	7 122 488,10	0,10%
	BBI0221 - 2021/02/22	11 000	11 000 000,00	11 300 630,00	0,16%	15 272	15 269 864,00	15 608 900,32	0,22%
	BBI0222 – 2022/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	5 200	5 200 000,00	5 347 264,00	0,07%
	CPS0721 - 2021/07/21	62 651	62 761 598,60	64 161 515,61	0,90%	0	0,00	0,00	0,00%
	CPS0426 – 2026/04/24	0	0,00	0,00	0,00%	42 000	42 000 000,00	43 150 800,00	0,60%
	DOM1121 - 2021/11/15	6 900	6 900 690,00	6 930 774,00	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	DOM1224 – 2024/12/12	0	0,00	0,00	0,00%	3 500	3 500 000,00	3 505 985,00	0,05%
	ECH1121 – 2021/11/30	910	9 131 850,00	9 136 245,30	0,13%	910	9 131 850,00	9 130 785,30	0,13%
	ECH0422 – 2022/04/25	4 000	40 000 000,00	40 286 640,00	0,56%	5 000	49 970 000,00	49 578 300,00	0,69%

	ING1219 - 2019/12/19	10	1 000 000,00	1 000 835,10	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 059 245,16	0,14%	10 079	10 079 869,35	10 104 499,87	0,14%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 125 633,02	0,45%	31 902	31 902 000,00	32 099 473,38	0,45%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 095 400,00	0,28%	20 000	20 000 000,00	20 183 200,00	0,28%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	14 779 086,00	0,21%	14 700	14 739 690,00	14 848 029,00	0,21%
	KRU1022 - 2022/10/18	0	0,00	0,00	0,00%	29 000	29 000 000,00	29 581 740,00	0,41%
	KRU1023 - 2023/10/12	0	0,00	0,00	0,00%	22 900	22 900 000,00	23 299 376,00	0,33%
	KRU0325 - 2025/03/27	0	0,00	0,00	0,00%	40 000	40 050 000,00	40 624 800,00	0,57%
	OTS1120 - 2021/03/21	30 000	30 000 000,00	21 791 700,00	0,30%	0	0,00	0,00	0,00%
	OTS0220 - 2020/02/23	16 000	16 000 000,00	9 989 920,00	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	OTS0421 - 2021/04/30	0	0,00	0,00	0,00%	46 000	45 619 120,00	33 635 200,00	0,47%
	PGE0526 - 2026/05/21	0	0,00	0,00	0,00%	14 000	14 000 000,00	14 213 920,00	0,20%
	PGE0529 - 2029/05/21	0	0,00	0,00	0,00%	22 000	22 000 000,00	22 407 000,00	0,31%
	PZU0727 - 2027/07/29	800	81 328 000,00	82 512 216,00	1,15%	800	81 328 000,00	83 811 616,00	1,17%
9.	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		213 532 325,00	214 299 658,90	2,99%		243 142 325,00	248 585 684,40	3,47%
	GHC1220 - 2020/12/07	5 960	5 960 000,00	6 040 340,80	0,08%	5 960	5 960 000,00	6 038 552,80	0,08%
	GHE0621 - 2021/06/15	5 000	5 000 000,00	5 011 900,00	0,07%	5 000	5 000 000,00	5 011 900,00	0,07%
	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	100 210 000,00	1,40%	100 000	100 000 000,00	101 730 000,00	1,42%
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	58 805 142,00	0,82%	57 800	58 410 900,00	59 677 922,00	0,83%
	GHI0322 - 2022/03/28	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	29 610 000,00	31 236 000,00	0,44%
	ROB0323 - 2023/03/29	42 790	42 811 425,00	42 851 617,60	0,60%	42 790	42 811 425,00	43 510 583,60	0,61%
	ROB0723 - 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 380 658,50	0,02%	1 350	1 350 000,00	1 380 726,00	0,02%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		4 024 575 852,49	5 643 186 400,02	78,83%		3 902 229 344,00	5 384 972 299,49	75,15%
	Alior Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	102 661 217,40	1,43%	1 919 260	96 047 330,77	55 264 324,00	0,77%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	23 723 712,50	0,33%	558 205	29 912 312,79	22 219 964,05	0,31%
	Amrest Holdings SE	2 246 130	76 698 514,52	89 890 122,60	1,26%	2 246 130	76 698 514,52	97 799 420,17	1,36%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	28 521 018,75	0,40%	1 200 885	27 106 627,59	25 247 045,97	0,35%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	70 913 362,78	0,99%	1 529 294	73 734 258,91	97 563 604,67	1,36%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 459 627	112 767 603,31	100 874 821,97	1,41%	1 651 310	122 710 546,73	85 386 267,74	1,19%

Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	141 569 447,40	1,98%	16 032 780	98 781 526,06	93 533 635,24	1,31%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 948 507	219 623 050,42	212 056 016,81	2,96%	1 948 507	219 623 050,42	195 989 017,79	2,73%
Budimex S.A.	389 540	27 665 652,75	44 512 735,80	0,62%	429 540	32 635 076,75	73 901 111,33	1,03%
Capital Park SA	4 220 176	25 005 919,99	26 207 292,96	0,37%	4 220 176	25 005 919,99	28 080 207,07	0,39%
CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	93 322 159,02	1,30%	484 866	26 486 767,31	53 181 508,99	0,74%
CD Projekt S.A.	899 131	106 622 463,83	130 329 038,45	1,82%	899 131	106 622 463,83	252 101 047,17	3,52%
Ceramika Nowa Gala S.A.	5 835 545	17 743 293,35	2 917 772,50	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	4 576 328,58	0,06%	104 554	2 007 436,80	4 126 139,97	0,06%
Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	5 127 290,00	0,07%	115 220	7 060 073,46	6 915 308,53	0,10%
Cyfrowy Polsat S.A.	6 416 818	113 880 313,33	145 405 095,88	2,03%	6 416 818	113 880 313,33	180 741 229,24	2,52%
Develia S.A. (pop. LC Corp S.A.)	11 742 237	27 980 503,01	28 181 368,80	0,39%	11 742 237	27 980 503,01	30 074 217,40	0,42%
Dino Polska S.A.	485 408	17 087 423,01	46 094 343,68	0,64%	299 384	10 328 748,00	43 139 617,73	0,60%
Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	49 246 363,40	0,69%	768 274	35 822 034,62	75 308 829,61	1,05%
Echo Investment S.A.	10 291 461	38 986 188,84	32 623 931,37	0,46%	10 291 461	38 986 188,84	48 696 106,01	0,68%
Elektrobudowa S.A.	319 523	44 283 209,27	8 301 207,54	0,12%	0	0,00	0,00	0,00%
Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	19 852 229,88	0,28%	1 120 329	37 163 978,20	24 437 624,44	0,34%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	32 176 672,42	0,45%	414 541	11 625 964,89	33 934 574,98	0,47%
Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	23 407 432,43	0,33%	1 032 529	29 661 237,14	31 473 548,98	0,44%
Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	61 081 679,61	0,85%	11 125 989	64 275 640,31	33 406 894,57	0,47%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	695 585	29 403 042,92	25 534 925,35	0,36%	695 585	29 403 042,92	27 608 046,88	0,39%
Globe Trade Centre S.A.	13 548 972	87 568 370,38	112 456 467,60	1,57%	13 548 972	87 568 370,38	130 572 798,06	1,82%
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	7 000 683,89	0,10%	224 309	4 836 824,20	6 671 757,17	0,09%
Grupa Kęty S.A.	494 262	55 849 989,77	161 613 788,76	2,26%	494 262	55 849 989,77	169 393 571,49	2,36%
Grupa Lotos S.A.	1 514 498	27 986 278,18	133 442 418,78	1,86%	985 494	17 489 925,95	82 583 116,06	1,15%
ING Bank Śląski S.A.	1 451 192	91 582 604,56	270 995 594,08	3,79%	1 451 192	91 582 604,56	294 913 995,50	4,12%
Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	5 486 814,00	0,08%	1 219 292	7 989 757,58	5 852 601,60	0,08%
Inter Cars S.A.	370 061	27 030 563,96	77 113 311,18	1,08%	370 061	27 030 563,96	74 921 365,86	1,05%
Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 713 508,56	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 547 145,66	0,02%
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	22 930 308,39	0,32%	468 061	25 723 294,16	21 351 210,99	0,30%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	155 297 758,64	2,17%	1 741 592	120 887 257,31	166 858 098,02	2,33%
Kruk S.A.	753 370	44 555 498,59	118 083 213,80	1,65%	753 370	44 555 498,59	125 879 463,25	1,76%
LPP S.A.	19 277	34 667 697,99	151 234 040,87	2,11%	19 277	34 667 697,99	169 576 534,32	2,37%
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	532 650	18 325 959,56	18 398 370,18	0,26%

mBank S.A.	481 630	112 580 555,69	202 241 253,30	2,83%	481 630	112 580 555,69	187 839 504,88	2,62%
Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	6 525 898,50	0,09%	791 018	12 580 931,04	7 530 491,36	0,11%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	29 565 011,20	0,41%	729 280	28 085 332,76	27 785 786,78	0,39%
Neuca S.A.	63 391	2 567 433,94	15 383 093,97	0,21%	24 511	822 605,12	9 204 444,25	0,13%
Orange Polska S.A.	5 322 175	27 913 938,72	25 546 440,00	0,36%	9 124 088	46 550 469,46	65 240 878,84	0,91%
Orbis S.A.	1 010 699	71 562 419,74	91 205 477,76	1,27%	1 010 699	71 562 419,74	114 714 336,50	1,60%
OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	3 196 257,48	0,04%	793 116	20 468 703,04	3 795 535,93	0,05%
Pfleiderer Group S.A.	1 415 880	29 698 665,91	45 435 589,20	0,63%	0	0,00	0,00	0,00%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	13 402 122	162 306 488,93	135 361 432,20	1,89%	17 327 282	199 403 489,08	138 632 117,83	1,93%
PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	3 627 905,82	0,05%	1 656 578	3 047 838,26	1 908 543,51	0,03%
PKO Bank Polski S.A.	17 280 971	529 403 381,08	684 844 880,73	9,57%	16 284 332	489 733 565,85	564 699 922,93	7,88%
PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	35 780 374,18	0,50%	819 523	47 536 554,24	16 557 069,03	0,23%
Play Communications Societe Anonyme	2 668 632	82 205 508,40	55 480 859,28	0,78%	2 668 632	82 205 508,40	93 577 982,85	1,31%
Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	4 076 506,20	0,06%	454 460	10 227 758,21	5 347 267,25	0,07%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 591 806	152 697 087,84	601 957 915,90	8,41%	5 109 251	132 409 601,02	438 030 905,06	6,11%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	21 592 754	74 665 397,37	148 774 075,06	2,08%	21 592 754	74 665 397,37	93 144 662,93	1,30%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 247 892	250 966 481,89	316 805 359,32	4,43%	7 072 892	244 135 593,73	283 939 127,47	3,96%
PZ Cormay S.A.	1 262 866	1 894 299,00	1 414 409,92	0,02%	0	0,00	0,00	0,00%
R22 S.A.	700 000	12 250 000,00	10 360 000,00	0,14%	700 000	12 250 000,00	16 566 620,00	0,23%
Radpol S.A.	2 514 998	17 403 731,80	2 716 197,84	0,04%	2 514 998	17 403 731,80	3 753 886,01	0,05%
Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	19 306 140,16	0,27%	793 838	13 106 963,15	15 204 379,21	0,21%
Santander Bank Polska S.A.	819 737	233 743 423,80	293 670 780,25	4,10%	819 737	233 743 423,80	249 614 670,97	3,48%
Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	4 758 121,26	0,07%	553 914	10 141 135,01	8 522 908,54	0,12%
Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 024 496,70	0,06%	63 070	3 883 279,56	3 531 920,00	0,05%
Unibep S.A.	415 000	2 426 106,75	1 842 600,00	0,03%	334 885	1 942 145,05	2 732 996,49	0,04%
UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	30 718 826,83	0,43%	722 045	38 449 431,50	40 034 268,75	0,56%
Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	15 144 621,43	0,21%	681 883	11 872 987,15	22 079 848,86	0,31%
Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	5 833 547,28	0,08%	7 026	1 758 698,43	4 398 167,10	0,06%
Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	8 267 850,00	0,12%	855 000	4 129 978,91	5 170 783,50	0,07%
Wirtualna Polska Holding S.A.	862 716	45 744 114,92	45 534 150,48	0,64%	862 716	45 744 114,92	59 650 341,03	0,83%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	333 877	29 296 127,81	13 411 839,09	0,19%	0	0,00	0,00	0,00%
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	9 365 046,91	0,13%	1 260 437	36 599 810,95	9 681 920,77	0,14%

	ZPUE S.A.	15 199	2 130 763,05	990 974,80	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	3 542 970,54	0,05%	818 238	10 856 401,07	3 431 690,17	0,05%
11.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym		5 083 790,00	1 677 650,70	0,02%		5 083 790,00	0,00	0,00%
	Qumak S.A. (seria L)	5 083 790	5 083 790,00	1 677 650,70	0,02%	5 083 790	5 083 790,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe		5 283 385 835,78	6 894 257 288,09	96,31%		5 362 777 750,93	6 851 577 697,40	95,62%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		259 237 456,54	233 242 942,17	3,26%		310 500 821,02	306 321 293,98	4,27%
	Accor SA	266 000	44 531 355,44	42 446 417,92	0,59%	266 000	44 531 355,44	47 292 771,69	0,66%
	AMS AG	129 000	14 123 408,43	11 599 563,40	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	42 773 271,92	0,60%	247 938	46 877 368,04	40 544 408,51	0,57%
	DO & CO AG	124 376	29 295 096,68	43 213 197,35	0,60%	124 376	29 295 096,68	45 497 381,28	0,63%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	10 023 804,15	0,14%	80 245	8 553 829,02	11 468 235,02	0,16%
	Jeronimo Martins SGPS	747 945	52 523 947,83	33 255 130,52	0,46%	747 945	52 523 947,83	46 709 840,21	0,65%
	Nokia Oyj	0	0,00	0,00	0,00%	1 400 000	27 714 894,95	19 650 422,38	0,27%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	14 309 324,97	0,20%	87 000	11 301 968,46	18 554 114,14	0,26%
	Osram Licht AG	107 000	25 817 874,53	17 446 991,97	0,24%	107 000	25 817 874,53	18 476 992,70	0,26%
	Verallia SA	0	0,00	0,00	0,00%	147 623	17 227 957,49	19 023 026,00	0,27%
	Wirecard AG	20 000	15 812 007,46	11 420 799,98	0,16%	56 000	36 255 927,93	25 636 169,97	0,36%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	6 754 439,99	0,09%	70 000	10 400 600,65	13 467 932,08	0,19%
II	Razem lokaty zagraniczne		259 237 456,54	233 242 942,17	3,26%		310 500 821,02	306 321 293,98	4,27%
III	Razem lokaty		5 542 623 292,32	7 127 500 230,26	99,57%		5 673 278 571,95	7 157 898 991,38	99,89%

¹⁾ w wyniku zaokrągleń poszczególnych pozycji danej kategorii do dwóch miejsc po przecinku może wystąpić różnica pomiędzy sumą ich udziałów a udziałem całej kategorii w aktywach Funduszu

²⁾ 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 2019 r., poz. 351 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 – pozycja nie wystąpiła.

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
środki wpłacone za członków	6 470 904,67	0,00
Razem	6 470 904,67	0,00

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	24 391,38	44 830,14
środki nienależne	5 116 402,11	5 041 636,31
Razem	5 140 793,49	5 086 466,45

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
akcji i praw z nimi związanych	1 522 021,86	0,00
Razem	1 522 021,86	0,00

5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
rachunku premiowego	337 562,77	365 280,23
innych	66 686,44	39 411,86
Razem	404 249,21	404 692,09

7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

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

9) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
opłaty od składki	113 679,91	0,00
Razem	113 679,91	0,00

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
innych	5 253 441,74	5 202 065,04
Razem	5 253 441,74	5 202 065,04

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 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
rachunków środków pieniężnych	67 499,40	68 766,28
depozytów bankowych	1 939 080,17	2 524 597,82
obligacji	35 742 851,40	45 204 840,80
listów zastawnych	1 730 098,64	1 641 669,72
innych, w tym:	184 817 499,23	188 924 194,20
- dywidend i udziałów w zyskach	182 773 673,03	188 677 466,73
- pozostałe	2 043 826,20	246 727,47
Razem	224 297 028,84	238 364 068,82

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	10 785 431,72	128 086,19
- akcji i praw z nimi związanych	10 740 322,34	128 086,19
- innych	45 109,38	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	2 292 166,21	821 967,07
- akcji i praw z nimi związanych	2 292 166,21	821 967,07
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
Razem	13 077 597,93	950 053,26

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	356 743,67	331 419,45
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	300,00	300,00
opłat za przechowywanie	681 629,66	628 374,45
opłat za rozliczanie	10 950,03	3 697,63
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 487,96	1 868,34
Razem	1 089 011,32	1 002 559,87

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 493 765,54	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	1 493 765,54	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	839 911,33	1 895 437,15
- akcji i praw z nimi związanych	839 911,33	1 895 437,15
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	26 717,06	837,57
Razem	2 360 393,93	1 896 274,72

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 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 Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	2 599 651,38	1 315 120,86
Razem	2 599 651,38	1 315 120,86

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
akcji i praw z nimi związanych	4 532 507,02	55 574 504,23
pozostałych obligacji	-39 310,00	710 199,57
listów zastawnych	145 000,00	0,00
innych	45 109,38	0,00
Razem	4 683 306,40	56 284 703,80

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
akcji i praw z nimi związanych	-933 861 486,14	-115 730 255,41
pozostałych obligacji	-18 116 347,80	14 071 585,58
listów zastawnych	30 300,00	-114 000,00
innych	12 997 831,61 *	-12 997 831,61 *
Razem	-938 949 702,33	-114 770 501,44

* W pozycji ujęto kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019r.

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 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	169,37	29,85
koszty przechowywania	6 767,05	5 739,13
inne	9 817,12	7 546,44
Razem	16 753,54	13 315,42

Warszawa, dnia 06 marca 2020 roku