

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**31 GRUDNIA 2013 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II.	BILANS .....	9
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 .....	16
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	23

## **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 osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy.

### **D) Ograniczenia inwestycyjne**

- 1) W działalności lokacyjnej do końca stycznia 2014 r. stosowane były ograniczenia inwestycyjne zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 989 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 516), rozporządzenia rady ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 517) oraz rozporządzenia ministra finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 r. nr 229, poz. 2286 ze zm.).

Od 1 lutego 2014 r. w działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 989 ze zm.) oraz 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).

- 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 2013 r. poz. 989 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

### **E) Okres sprawozdawczy**

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

### **F) Kontynuowanie działalności**

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

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. nr 248, poz. 1847 ze zm.).

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

##### 1) Kapitał Funduszu

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

##### a) Zwiększenia kapitału

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

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

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

##### b) Zmniejszenia kapitału

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

##### 2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

##### 3) Kapitał premiowy

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

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

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

4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

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 pozostałe

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

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.

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 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.

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. 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.

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 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.

## 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 - 2013. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 03 stycznia 2014 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z w/w tytułu wyniosła: 25 615 107,67 zł.

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

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

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

- a) obniżenia maksymalnej wysokości opłaty od składki.

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

- b) wprowadzenia dla otwartych funduszy emerytalnych minimalnego limitu inwestycji w akcje oraz zakazu inwestycji w niektóre kategorie lokat.

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.

Od dnia 01.02.2014r. 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.

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

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

- obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;

- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.11)), gwarantowane przez Skarb Państwa;

- inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;

- środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.

d) stopniowego przenoszenia środków do ZUS

Jednorazowo do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zostaną przekazane środki osób mających ustalone prawo do okresowej emerytury kapitałowej, tych które ukończyły wiek emerytalny, miały ustalone prawo do emerytury częściowej lub zgłosiły wniosek o ich przyznanie. Dodatkowo przez 10 lat przed osiągnięciem przez członka otwartego funduszu wieku emerytalnego środki zgromadzone w funduszu będą stopniowo przekazywane do ZUS.

e) likwidacji części dodatkowej funduszu gwarancyjnego

W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofa środki przechowywane na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego oraz dokona jego zamknięcia.

f) wprowadzenia dobrowolności członkostwa w Funduszu.

W okresie od 1 kwietnia do 31 lipca 2014r. członkowie Funduszu mogą złożyć w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych oświadczenie o przekazywaniu do Funduszu składki emerytalnej. Jeśli tego nie zrobią, wszystkie składki emerytalne poczynszy do 1 lipca 2014 r. odprowadzane będą do ZUS. Poczynszy od 2016 r. , raz na 4 lata członek Funduszu będzie miał możliwość zmiany decyzji i złożenia oświadczenia do ZUS.

g) wprowadzenia zakazu reklamy otwartych funduszy emerytalnych

Zakaz reklamy zawierającej informacje o otwartych funduszach lub informacje sugerujące, że reklama odnosi się do otwartych funduszy obowiązuje do 31.07.2014r.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>8 239 618 932,33</b>	<b>9 109 093 503,13</b>
1.	Portfel inwestycyjny	8 222 216 714,61	9 102 671 795,09
2.	Środki pieniężne	16 339 765,82	5 929 240,87
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	16 332 437,05	5 917 593,40
	- na rachunku wpłat	13 118 864,78	2 000 000,00
	- na rachunku wypłat	3 212 640,91	3 916 662,04
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	7 328,77	11 647,47
3.	Należności	1 062 451,90	492 467,17
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	529 943,80	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	153 168,32	19 085,46
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	379 339,72	473 381,65
	g) pozostałe należności	0,06	0,06
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>19 435 123,39</b>	<b>4 822 313,43</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	14 701 322,81	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,06	0,06
4.	Wobec Towarzystwa	456 283,72	0,00
5.	Wobec depozytariusza	67 743,05	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	379 339,72	473 381,65
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	3 361 788,17	4 122 649,20
10.	Rozliczenia międzyokresowe	468 645,86	226 282,52
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>8 220 183 808,94</b>	<b>9 104 271 189,70</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>5 387 522 931,25</b>	<b>5 733 655 333,37</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-3 580 875,23</b>	<b>-3 586 621,06</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>439 303,21</b>	<b>414 562,34</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>22 439 190,42</b>	<b>24 439 190,42</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>2 813 363 259,29</b>	<b>3 349 348 724,63</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 415 416 639,91	1 727 779 368,35
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	406 183 266,56	483 626 412,86
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	991 763 352,82	1 137 942 943,42
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)</b>	<b>8 220 183 808,94</b>	<b>9 104 271 189,70</b>

### 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 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>342 679 086,79</b>	<b>363 668 550,12</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	342 394 239,51	363 355 769,41
	a) dywidendy i udziały w zyskach	104 294 361,61	123 398 518,13
	b) odsetki, w tym:	237 784 147,38	239 680 181,80
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	230 568 909,39	235 277 734,17
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	7 215 237,99	4 402 447,63
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	315 730,52	277 069,48
	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	279 074,24	188 918,25
3.	Różnice kursowe dodatnie	5 768,12	1 108,43
4.	Pozostałe przychody	4,92	122 754,03
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>43 861 990,88</b>	<b>51 305 821,68</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	39 686 702,14	46 048 802,66
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	4 410 294,54	5 156 100,23
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	825 667,65	937 628,87
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-1 084 067,33	-869 651,46
7.	Różnice kursowe ujemne	23 393,88	32 941,38
8.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>298 817 095,91</b>	<b>312 362 728,44</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>933 956 573,99</b>	<b>223 622 736,90</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	45 349 257,00	77 443 146,30
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	888 607 316,99	146 179 590,60
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>1 232 773 669,90</b>	<b>535 985 465,34</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>1 232 773 669,90</b>	<b>535 985 465,34</b>

#### 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 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
<b>A.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	6 725 696 069,86	8 220 183 808,94
<b>II.</b>	<b>Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	1 232 773 669,90	535 985 465,34
1.	Wynik z inwestycji	298 817 095,91	312 362 728,44
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	45 349 257,00	77 443 146,30
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	888 607 316,99	146 179 590,60
4.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	261 714 069,18	348 101 915,42
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	345 424 421,29	387 151 709,35
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-83 710 352,11	-39 049 793,93
<b>IV.</b>	<b>Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)</b>	1 494 487 739,08	884 087 380,76
<b>V.</b>	<b>Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	8 220 183 808,94	9 104 271 189,70
<b>B.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	243 044 224,1788	251 878 661,3872
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	251 878 661,3872	262 298 805,6121
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	24 066,8235	25 572,2496
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	25 572,2496	26 226,2226
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	907 010,8295	953 008,9896
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	953 008,9896	1 010 629,2719
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	27,67	32,64
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	32,64	34,71
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową W okresie sprawozdawczym	17,96%	6,34%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	27,62	32,22
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,68	35,73
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	32,64	34,71

## 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 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 725 696 069,86</b>	<b>8 220 183 808,94</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 127 296 714,15</b>	<b>5 387 522 931,25</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	260 226 217,10	346 132 402,12
	a) zwiększenia z tytułu:	336 333 723,83	375 822 454,86
	- wpłat członków	278 402 829,28	362 148 354,96
	- otrzymanych wpłat transferowych	57 872 206,07	13 588 912,70
	- pokrycia szkody	57 588,36	82 889,32
	- pozostałe	1 100,12	2 297,88
	b) zmniejszenia z tytułu:	-76 107 506,73	-29 690 052,74
	- wypłat transferowych	-55 850 185,86	-3 880 736,84
	- wypłat osobom uprawnionym	-5 623 224,62	-8 345 518,95
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	-69 686,29	-134 016,75
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-14 564 409,96	-17 329 780,20
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 387 522 931,25</b>	<b>5 733 655 333,37</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-3 567 275,88</b>	<b>-3 580 875,23</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-13 599,35	-5 745,83
	a) zwiększenia z tytułu:	3 252 589,35	4 242 171,95
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 252 589,35	4 242 171,95
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 266 188,70	-4 247 917,78
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-3 266 188,70	-4 247 917,78
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-3 580 875,23</b>	<b>-3 586 621,06</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>437 851,78</b>	<b>439 303,21</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	1 451,43	-24 740,87
	a) zwiększenia z tytułu:	4 338 108,11	5 087 082,54
	- wpłat Towarzystwa	4 338 108,11	5 087 082,54
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 336 656,68	-5 111 823,41
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-3 252 589,35	-4 242 171,95
	- zasilenia Funduszu	-1 084 067,33	-869 651,46
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>439 303,21</b>	<b>414 562,34</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>20 939 190,42</b>	<b>22 439 190,42</b>
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	1 500 000,00	2 000 000,00
	a) zwiększenia z tytułu:	1 500 000,00	2 000 000,00
	- wpłat Towarzystwa	1 500 000,00	2 000 000,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
	- zasilenia Funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	0,00
4.2.	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu</b>	<b>22 439 190,42</b>	<b>24 439 190,42</b>

	<b>sprawozdawczego</b>		
<b>5.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>2 813 363 259,29</b>	<b>3 349 348 724,63</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu</b>	<b>8 220 183 808,94</b>	<b>9 104 271 189,70</b>

**VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2012 r.				31 grudnia 2013 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 skarbowe		3 638 153 366,99	4 065 405 424,97	49,34%		3 883 104 219,23	4 114 795 030,65	45,17%
	DS1013 - 2013/10/24 - 5%	39 077	37 226 875,50	40 046 891,14	0,49%	0	0,00	0,00	0,00%
	DS1015 - 2015/10/24 - 6,25%	142 000	146 275 000,00	155 524 080,00	1,89%	147 000	152 057 500,00	157 545 780,00	1,73%
	DS1017 - 2017/10/25 - 5,25%	258 876	243 944 594,92	284 851 617,84	3,46%	268 876	256 537 594,92	288 810 466,64	3,17%
	DS1019 - 2019/10/25 - 5,5%	280 267	274 413 750,45	320 036 887,30	3,88%	160 267	151 833 380,05	175 684 685,40	1,93%
	DS1020 - 2020/10/25 - 5,25%	120 000	114 561 900,00	136 072 800,00	1,65%	120 000	114 561 900,00	130 168 800,00	1,43%
	DS1021 - 2021/10/25 - 5,75%	247 653	251 314 390,93	290 360 759,85	3,52%	147 653	148 681 936,54	164 537 120,55	1,81%
	DS1023 - 2023/10/25 - 4%	100 000	96 964 000,00	103 264 000,00	1,25%	50 000	48 834 500,00	49 082 000,00	0,54%
	EIB0526 - 2026/05/05	9 900	34 448 832,00	51 018 363,00	0,62%	0	0,00	0,00	0,00%
	IZ0816 - 2016/08/24 - 3%	176 825	196 668 608,59	245 784 761,07	2,98%	186 825	210 161 608,59	254 576 399,85	2,80%
	IZ0823 - 2023/08/25 - 2,75%	19 981	19 694 624,28	26 275 963,10	0,32%	222 441	266 978 827,16	275 482 396,78	3,02%
	OK0113 - 2013/01/25	70 000	63 279 900,00	69 832 000,00	0,85%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0114 - 2014/01/25	24 415	22 013 703,85	23 648 369,00	0,29%	4 415	3 954 780,40	4 408 377,50	0,05%
	OK0116 - 2016/01/25	0	0,00	0,00	0,00%	40 000	37 248 000,00	37 620 000,00	0,41%
	OK0713 - 2013/07/25	106 000	94 761 180,00	104 219 200,00	1,27%	0	0,00	0,00	0,00%
	OK0714 - 2014/07/25	20 000	18 014 000,00	19 078 000,00	0,23%	1 000	900 700,00	986 900,00	0,01%
	OK0715 - 2015/07/25	0	0,00	0,00	0,00%	7 000	6 443 500,00	6 710 200,00	0,07%
	PP1013 - 2013/10/24 - 4,98%	70 000	70 070 000,00	71 069 600,00	0,86%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0413 - 2013/04/25 - 5,25%	139 841	133 819 113,41	145 722 712,46	1,77%	0	0,00	0,00	0,00%
	PS0414 - 2014/04/25 - 5,75%	18 642	18 385 249,86	20 000 628,96	0,24%	3 642	3 587 406,42	3 824 027,16	0,04%
	PS0415 - 2015/04/25 - 5,5%	226 570	225 219 008,25	246 909 188,90	3,00%	71 570	70 576 483,33	76 821 090,90	0,84%
	PS0416 - 2016/04/25 - 5%	511 273	508 448 892,18	558 540 188,85	6,78%	461 273	457 114 892,18	496 721 830,05	5,45%
	PS0417 - 2017/04/25 - 4,75%	154 223	154 222 406,23	168 847 967,09	2,05%	154 223	154 222 406,23	166 195 331,49	1,82%



	PS0418 - 2018/04/25 - 3,75%	90 000	89 455 000,00	94 786 200,00	1,15%	120 000	119 890 000,00	124 077 600,00	1,36%
	PS0718 - 2018/07/25 - 2,5%	0	0,00	0,00	0,00%	349 965	343 347 087,50	337 607 735,85	3,71%
	PS1016 - 2016/10/25 - 4,75%	252 000	250 651 320,00	268 485 840,00	3,26%	252 000	250 651 320,00	264 806 640,00	2,91%
	WS0428 - 2025/04/25 - 2,75%	0	0,00	0,00	0,00%	29 975	27 502 062,50	28 066 791,50	0,31%
	WS0429 - 2029/04/25 - 5,75%	32 688	31 442 040,00	41 532 719,04	0,50%	92 688	102 973 040,00	107 117 667,84	1,18%
	WS0437 - 2037/04/25 - 5%	1 000	900 010,00	1 143 750,00	0,01%	1 000	900 010,00	1 094 250,00	0,01%
	WS0922 - 2022/09/23 - 5,75%	75 874	72 479 753,13	90 214 186,00	1,10%	874	821 560,00	979 754,00	0,01%
	WZ0115 - 2015/01/25 - 2,71%	64 398	64 103 550,09	66 217 243,50	0,80%	194 398	194 031 348,99	196 771 599,58	2,16%
	WZ0117 - 2017/01/25 - 2,71%	55 351	55 198 051,60	56 964 481,65	0,69%	65 302	65 165 968,30	65 883 840,82	0,72%
	WZ0118 - 2018/01/25 - 2,71%	171 249	169 966 140,46	176 089 548,97	2,14%	271 249	270 342 379,86	272 797 831,79	3,00%
	WZ0119 - 2019/01/25 - 2,71%	0	0,00	0,00	0,00%	39 990	39 545 055,00	40 062 381,90	0,44%
	WZ0121 - 2021/01/25 - 2,71%	185 355	180 211 471,26	188 867 477,25	2,29%	360 355	354 583 971,26	356 935 231,05	3,92%
	WZ0124 - 2024/01/25 - 2,71%	0	0,00	0,00	0,00%	30 000	29 655 000,00	29 418 300,00	0,32%
<b>2.</b>	<b>Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27.10.1994r. o autostradach płatnych oraz KFD</b>		<b>430 094 739,19</b>	<b>481 789 918,44</b>	<b>5,85%</b>		<b>462 734 739,19</b>	<b>499 083 420,44</b>	<b>5,48%</b>
	IDS1018 - 2018/10/24 - 6,25%	158 171	160 185 679,19	183 421 418,44	2,23%	158 171	160 185 679,19	177 410 920,44	1,95%
	IDS1022 - 2022/10/25 - 5,75%	145 000	144 579 160,00	168 279 750,00	2,04%	175 000	177 219 160,00	191 896 250,00	2,11%
	IPS1014 - 2014/10/24 - 5,75%	125 000	125 329 900,00	130 088 750,00	1,58%	125 000	125 329 900,00	129 776 250,00	1,42%
<b>3.</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>128 450 488,61</b>	<b>128 450 488,61</b>	<b>1,56%</b>		<b>15 996 258,50</b>	<b>15 996 258,50</b>	<b>0,18%</b>
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2013/01/02 - 3%		128 450 488,61	128 450 488,61	1,56%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2014/01/02 - 2,1%		0,00	0,00	0,00%	15 996 259	15 996 258,50	15 996 258,50	0,18%
<b>4.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>50 000 000,00</b>	<b>50 974 055,00</b>	<b>0,56%</b>
	Santander Consumer Bank S.A. - 2016/02/12 - 4,81%	0,00	0,00	0,00	0,00%	50	50 000 000,00	50 974 055,00	0,56%
<b>5.</b>	<b>Listy zastawne</b>		<b>30 000 000,00</b>	<b>30 546 000,00</b>	<b>0,37%</b>		<b>30 000 000,00</b>	<b>30 347 100,00</b>	<b>0,33%</b>
	PEK0321 - 2021/03/14 - 3,91%	30 000	30 000 000,00	30 546 000,00	0,37%	30 000	30 000 000,00	30 347 100,00	0,33%
<b>6.</b>	<b>Zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>		<b>38 848 395,67</b>	<b>43 240 921,50</b>	<b>0,53%</b>		<b>38 848 395,67</b>	<b>45 680 372,15</b>	<b>0,50%</b>
	WAW1019 - 2019/10/25 - 6,7%	40 705	38 848 395,67	43 240 921,50	0,53%	40 705	38 848 395,67	45 680 372,15	0,50%
<b>7.</b>	<b>Inne niż zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>		<b>4 167 000,00</b>	<b>4 171 542,03</b>	<b>0,05%</b>		<b>4 167 000,00</b>	<b>4 170 583,62</b>	<b>0,05%</b>

	Miasto Kraków - 2019/06/25 - 5,22%	4 167	4 167 000,00	4 171 542,03	0,05%	4 167	4 167 000,00	4 170 583,62	0,05%
8.	<b>Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządy terytorialnego</b>		<b>20 000 000,00</b>	<b>20 041 400,00</b>	<b>0,24%</b>		<b>138 400 000,00</b>	<b>139 639 622,08</b>	<b>1,53%</b>
	GNA0725 - 2025/07/16 - 4,68%	20 000	20 000 000,00	20 041 400,00	0,24%	20 000	20 000 000,00	20 231 600,00	0,22%
	MMP0520 - 2020/05/10 - 5,95%	0	0,00	0,00	0,00%	1 184	118 400 000,00	119 408 022,08	1,31%
9.	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 8</b>		<b>64 407 200,00</b>	<b>64 726 005,52</b>	<b>0,78%</b>		<b>23 224 000,00</b>	<b>23 227 841,00</b>	<b>0,25%</b>
	Dom Development S.A. - 2015/06/30 - 6,1%	1 500	15 000 000,00	15 003 075,00	0,18%	2 300	23 224 000,00	23 227 841,00	0,25%
	PKO Bank Polski S.A. - 2013/02/12	500	49 407 200,00	49 722 930,52	0,60%	0	0,00	0,00	0,00%
10.	<b>Zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, inne niż w pkt 6 i 8</b>		<b>470 827 384,82</b>	<b>483 570 968,06</b>	<b>5,87%</b>		<b>422 080 850,63</b>	<b>430 783 229,19</b>	<b>4,73%</b>
	AHP0718 - 2018/07/16 - 7,46%	0	0,00	0,00	0,00%	17 450	17 450 000,00	18 132 993,00	0,20%
	ALR0220 - 2020/02/14 - 7,46%	20 000	20 000 000,00	20 330 600,00	0,25%	20 000	20 000 000,00	20 158 200,00	0,22%
	AMR0618 - 2018/06/30 - 5,12%	0	0,00	0,00	0,00%	2 500	25 000 000,00	25 051 000,00	0,27%
	BBD0215 - 2015/02/23 - 9,21%	1 200	12 000 000,00	12 554 508,00	0,15%	1 200	12 000 000,00	12 416 436,00	0,14%
	BBI0216 - 2016/02/22 - 9,21%	0	0,00	0,00	0,00%	10 760	10 760 000,00	11 156 075,60	0,12%
	Can Pack S.A. - 2019/09/03 - 5,43%	5 000	50 000 000,00	51 485 000,00	0,62%	5 000	50 000 000,00	51 035 150,00	0,56%
	DOM0217 - 2017/02/02 - 7,41%	1 000	10 000 000,00	10 391 440,00	0,13%	1 000	10 000 000,00	10 278 910,00	0,11%
	GHE0415 - 2015/04/20 - 8,71%	200	20 000 000,00	20 431 600,00	0,25%	200	20 000 000,00	20 648 400,00	0,23%
	GHE0714 - 2014/07/21 - 8,99%	431	42 897 064,24	45 053 610,94	0,55%	431	42 897 064,24	44 713 276,10	0,49%
	GHE0716 - 2016/07/12 - 7,71%	0	0,00	0,00	0,00%	60	6 000 000,00	6 217 992,60	0,07%
	GTC0418 - 2018/04/30 - 6,7%	440	44 000 000,00	46 469 130,40	0,56%	440	44 000 000,00	45 100 321,20	0,50%
	KFL1214 - 2014/12/21 - 8,56%	20 000	20 000 000,00	20 351 600,00	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0316 - 2016/03/21 - 7,08%	20 000	20 000 000,00	20 147 000,00	0,24%	20 000	20 000 000,00	20 106 800,00	0,22%
	KRU0317 - 2017/03/07 - 7,25%	0	0,00	0,00	0,00%	14 958	14 958 000,00	15 098 156,46	0,17%
	KRU0517 - 2017/05/20 - 6,85%	0	0,00	0,00	0,00%	7 001	7 001 000,00	7 085 642,09	0,08%
	KRU1116 - 2016/11/05 - 7,26%	20 000	20 000 000,00	20 407 000,00	0,25%	20 000	20 000 000,00	20 304 800,00	0,22%
	MMP0416 - 2016/04/29 - 7,75%	2 500	25 000 000,00	25 434 425,00	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	MMP1115 - 2015/11/30 - 8%	142	70 170 320,58	71 823 210,92	0,87%	0	0,00	0,00	0,00%
	ODR1114 - 2014/11/28 - 6,7%	16 760	16 760 000,00	16 995 142,80	0,21%	17 112	17 114 786,39	17 444 315,04	0,19%
	PGN0617 - 2017/06/19 - 3,95%	5 000	50 000 000,00	50 219 250,00	0,61%	3 890	38 900 000,00	38 977 761,10	0,43%
	WSP0917 - 2017/09/25 - 6,96%	5 000	50 000 000,00	51 477 450,00	0,62%	5 000	46 000 000,00	46 857 000,00	0,51%

11.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)		2 297 940 600,36	2 876 799 135,75	34,92%		2 788 660 456,29	3 725 366 068,56	40,90%
	Agora S.A.	120 586	4 324 166,48	1 252 888,54	0,02%	120 586	4 324 166,48	1 180 536,94	0,01%
	Alior Bank S.A.	300 000	17 100 000,00	18 918 000,00	0,23%	575 947	33 838 834,60	46 323 417,21	0,51%
	Alma Market S.A.	118 394	3 670 214,00	3 197 821,94	0,04%	118 394	3 670 214,00	4 268 103,70	0,05%
	AmRest Holdings SE	30 909	3 593 241,89	3 023 209,29	0,04%	30 909	3 593 241,89	2 755 228,26	0,03%
	Apator S.A.	719 642	13 818 099,23	23 481 918,46	0,29%	832 545	17 355 768,96	28 298 204,55	0,31%
	Asseco Poland S.A.	1 147 077	62 394 876,87	51 836 409,63	0,63%	1 147 077	62 394 876,87	53 373 492,81	0,59%
	Astarta Holding N.V.	132 895	4 175 245,00	7 317 198,70	0,09%	132 895	4 175 245,00	8 780 372,65	0,10%
	AVIA Solutions Group AB	136 274	7 270 103,80	8 169 626,30	0,10%	136 274	7 270 103,80	6 308 123,46	0,07%
	Bank BPH S.A.	37 243	5 085 433,07	1 821 182,70	0,02%	37 243	5 085 433,07	2 036 074,81	0,02%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	703 665	52 529 346,02	69 388 405,65	0,84%	739 997	56 104 796,06	77 869 884,31	0,86%
	Bank Millennium S.A.	5 355 005	21 671 276,70	23 615 572,05	0,29%	7 364 905	33 898 714,89	53 248 263,15	0,58%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 027 194	131 820 485,45	173 811 496,74	2,11%	1 236 900	164 671 327,74	223 235 712,00	2,45%
	Bank Zachodni WBK S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	472 186	134 477 999,92	182 296 849,02	2,00%
	Budimex S.A.	198 072	12 937 220,44	14 140 360,08	0,17%	325 378	27 536 463,19	41 980 269,56	0,46%
	CCC S.A. (dawniej NG2 S.A.)	186 632	7 117 354,51	13 543 884,24	0,16%	186 632	7 117 354,51	21 630 648,80	0,24%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	4 851 616	15 314 992,65	9 460 651,20	0,11%	4 851 616	15 314 992,65	7 762 585,60	0,09%
	CEZ A.S.	71 084	7 721 089,36	7 784 408,84	0,09%	146 084	15 266 738,91	11 447 142,24	0,13%
	Cinema City International N.V.	632 752	17 818 405,83	16 457 879,52	0,20%	632 752	17 818 405,83	20 096 203,52	0,22%
	Colian S.A.	2 840 884	7 642 686,15	6 193 127,12	0,08%	2 840 884	7 642 686,15	9 999 911,68	0,11%
	Comp S.A.	30 000	2 704 050,00	1 805 700,00	0,02%	30 000	2 704 050,00	1 965 000,00	0,02%
	Cyfrowy Polsat S.A.	2 396 793	34 312 419,38	39 307 405,20	0,48%	3 187 754	48 023 648,28	63 276 916,90	0,69%
	Dom Development S.A.	327 498	15 251 114,38	10 833 633,84	0,13%	407 498	19 098 410,38	20 717 198,32	0,23%
	Echo Investment S.A.	9 453 653	50 037 280,90	48 213 630,30	0,59%	9 453 653	50 037 280,90	63 244 938,57	0,69%
	Elektrobudowa S.A.	234 072	31 973 909,07	24 909 942,24	0,30%	237 072	32 345 113,02	25 013 466,72	0,27%
	Elektrotim S.A.	139 766	2 952 646,66	1 217 361,86	0,01%	139 766	2 952 646,66	1 263 484,64	0,01%
	Emperia Holding S.A.	133 033	1 999 450,87	7 709 262,35	0,09%	133 033	1 999 450,87	9 936 234,77	0,11%
	Enea S.A.	1 487 913	28 441 727,37	23 434 629,75	0,28%	1 487 913	28 441 727,37	20 369 528,97	0,22%
	Energa S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 800 000	30 600 000,00	28 710 000,00	0,32%
	Erbud S.A.	63 569	4 657 161,59	891 237,38	0,01%	63 569	4 657 161,59	2 179 781,01	0,02%
	EUROCASH S.A.	643 660	6 631 062,34	28 732 982,40	0,35%	0	0,00	0,00	0,00%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	350 657	9 502 159,50	13 822 898,94	0,17%	361 495	10 030 104,25	16 267 275,00	0,18%

Fabryki Mebli Forte S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	872 937	28 451 835,27	33 494 592,69	0,37%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	41 960	1 163 379,75	2 601 100,40	0,03%	41 960	1 163 379,75	4 370 973,20	0,05%
Getin Holding S.A.	4 027 020	20 123 286,62	11 315 926,20	0,14%	4 027 020	20 123 286,62	15 544 297,20	0,17%
Getin Noble Bank S.A.	13 693 274	31 239 647,97	24 647 893,20	0,30%	13 693 274	31 239 647,97	37 382 638,02	0,41%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	148 095	6 812 370,00	5 704 619,40	0,07%	148 095	6 812 370,00	6 199 256,70	0,07%
Globe Trade Centre S.A.	8 455 645	96 192 906,38	84 725 562,90	1,03%	8 699 148	98 341 794,22	64 547 678,16	0,71%
Grupa Azoty S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	140 942	6 580 983,43	8 930 085,12	0,10%
Grupa Kęty S.A.	334 160	39 961 007,95	47 982 034,40	0,58%	376 760	46 089 469,95	82 306 989,60	0,90%
Grupa Lotos S.A.	1 678 638	44 036 868,25	69 948 845,46	0,85%	1 753 638	47 174 975,36	62 411 976,42	0,69%
Harper Hygienics S.A.	1 200 000	4 920 000,00	2 076 000,00	0,03%	1 200 000	4 920 000,00	5 280 000,00	0,06%
ING Bank Śląski S.A.	977 340	60 267 442,90	89 661 171,60	1,09%	1 037 340	66 266 058,94	117 644 729,40	1,29%
Inpro S.A.	1 262 292	8 295 637,65	4 077 203,16	0,05%	1 262 292	8 295 637,65	6 942 606,00	0,08%
Inter Cars S.A.	257 476	13 718 585,06	21 947 254,24	0,27%	257 476	13 718 585,06	48 369 441,36	0,53%
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	338 450	43 959 016,14	31 117 093,00	0,38%	0	0,00	0,00	0,00%
Kernel Holding S.A.	306 061	17 699 700,97	20 438 753,58	0,25%	306 061	17 699 700,97	11 737 439,35	0,13%
KGHM Polska Miedź S.A.	1 100 207	79 106 753,97	209 391 396,24	2,54%	1 100 207	79 106 753,97	128 669 208,65	1,41%
Kopex S.A.	166 496	4 736 239,92	2 931 994,56	0,04%	166 496	4 736 239,92	1 764 857,60	0,02%
Kredyt Bank S.A.	1 128 631	14 819 022,74	18 633 697,81	0,23%	0	0,00	0,00	0,00%
Kruk S.A.	643 154	25 102 995,14	28 414 543,72	0,34%	732 771	31 227 234,07	58 152 706,56	0,64%
LC Corp S.A.	138 629	901 088,50	160 809,64	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
LPP S.A.	19 481	37 824 076,81	88 231 007,48	1,07%	19 721	39 528 782,50	173 279 946,97	1,90%
Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	1 116 191	90 173 853,02	152 895 843,18	1,86%	1 153 647	94 935 562,81	140 514 204,60	1,54%
Mbank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)	330 488	70 865 439,18	107 636 636,72	1,31%	330 488	70 865 439,18	161 605 327,12	1,77%
Mercor S.A.	780 310	13 292 331,35	11 587 603,50	0,14%	780 310	13 292 331,35	14 825 890,00	0,16%
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	54 000	17 696 299,38	13 467 600,00	0,16%	54 000	17 696 299,38	10 810 260,00	0,12%
Neuca S.A.	168 540	9 350 363,78	16 056 805,80	0,20%	168 540	9 350 363,78	47 666 482,80	0,52%
Orbis S.A.	47 662	693 950,18	1 775 886,12	0,02%	47 662	693 950,18	1 914 105,92	0,02%
OT Logistics S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	50 000	10 000 000,00	14 485 500,00	0,16%
P.A. Nova S.A.	32 000	1 216 000,00	606 080,00	0,01%	32 000	1 216 000,00	575 360,00	0,01%
Pekaes S.A.	216 127	1 920 945,46	1 164 924,53	0,01%	216 127	1 920 945,46	2 191 527,78	0,02%
Pfleiderer Grajewo S.A.	188 560	4 222 546,73	2 468 250,40	0,03%	188 560	4 222 546,73	5 315 506,40	0,06%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	4 197 400	92 056 029,55	76 854 394,00	0,93%	5 246 188	93 555 127,54	85 985 021,32	0,94%
PKO Bank Polski S.A.	6 893 081	205 376 102,84	253 596 449,99	3,08%	10 453 867	331 726 713,05	410 627 895,76	4,51%

	PKP Cargo S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	774 317	60 398 553,41	65 840 174,51	0,72%
	Polish Energy Partners S.A.	643 938	9 018 176,26	18 416 626,80	0,22%	643 938	9 018 176,26	18 030 264,00	0,20%
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	350 000	7 700 000,00	9 684 500,00	0,11%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4 757 824	151 474 356,25	241 554 724,48	2,93%	5 045 132	166 149 220,22	208 061 243,68	2,28%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	17 259 138	61 079 650,46	89 574 926,22	1,09%	20 213 868	77 844 772,81	104 707 836,24	1,15%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	512 517	178 721 771,61	223 616 292,27	2,71%	532 517	187 448 559,71	239 408 992,86	2,63%
	Projprzem S.A.	295 552	8 699 184,06	2 618 590,72	0,03%	295 552	8 699 184,06	2 872 765,44	0,03%
	PZ Cormay S.A.	1 041 572	14 823 912,53	13 457 110,24	0,16%	1 228 097	16 650 929,75	10 119 519,28	0,11%
	Qumak S.A.	518 332	6 215 697,72	4 893 054,08	0,06%	849 603	9 964 196,90	12 862 989,42	0,14%
	Radpol S.A.	1 682 665	14 818 970,60	13 461 320,00	0,16%	1 682 665	14 818 970,60	20 578 992,95	0,23%
	Rawlplug S.A. (dawniej Koelner S.A.)	12 000	745 562,40	102 000,00	0,00%	12 000	745 562,40	132 000,00	0,00%
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	455 590	7 331 170,32	8 054 831,20	0,10%	455 590	7 331 170,32	18 875 093,70	0,21%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	4 403 616,30	0,05%	553 914	10 141 135,01	13 177 614,06	0,15%
	Synthos S.A.	7 375 212	3 947 870,17	39 973 649,04	0,49%	7 375 212	3 947 870,17	41 153 682,96	0,45%
	Talex S.A.	88 412	1 790 338,65	453 553,56	0,01%	88 412	1 790 338,65	1 202 403,20	0,01%
	Tauron Polska Energia S.A.	9 402 083	51 383 175,06	44 377 831,76	0,54%	3 692 373	18 941 873,49	16 209 517,47	0,18%
	Orange Polska S.A.(dawniej: Telekomunikacja Polska S.A.)	2 322 881	27 026 734,83	28 362 377,01	0,34%	0	0,00	0,00	0,00%
	TVN S.A.	4 186 385	52 999 052,13	41 570 803,05	0,50%	4 352 321	54 547 961,84	64 240 257,96	0,71%
	Voxel S.A.	676 863	11 789 271,40	12 257 988,93	0,15%	723 883	12 671 012,27	11 973 024,82	0,13%
	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	40 000	1 713 200,00	154 400,00	0,00%	40 000	1 713 200,00	317 200,00	0,00%
	Wielton S.A.	255 000	2 344 593,11	1 086 300,00	0,01%	255 000	2 344 593,11	1 731 450,00	0,02%
	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	56 377	6 580 983,43	7 758 602,74	0,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	215 294	21 478 285,59	18 622 931,00	0,23%	216 966	21 574 771,64	11 139 034,44	0,12%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 005 620	29 213 029,65	25 200 837,20	0,28%
	ZUE S.A.	868 238	11 606 401,07	5 617 499,86	0,07%	868 238	11 606 401,07	8 465 320,50	0,09%
<b>12.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW</b>		<b>9 933 685,94</b>	<b>8 498 359,73</b>	<b>0,10%</b>		<b>9 866 370,19</b>	<b>4 337 493,90</b>	<b>0,05%</b>
	Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.	1 812 017	9 933 685,94	8 498 359,73	0,10%	1 799 790	9 866 370,19	4 337 493,90	0,05%
<b>13.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na GPW</b>		<b>13 395 000,00</b>	<b>14 976 550,00</b>	<b>0,18%</b>		<b>20 361 634,00</b>	<b>18 270 720,00</b>	<b>0,20%</b>
	Alior Bank S.A. PDA	235 000	13 395 000,00	14 976 550,00	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
	Capital Park S.A. PDA	0	0,00	0,00	0,00%	3 172 000	20 361 634,00	18 270 720,00	0,20%

<b>I</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>	7 146 217 861,58	8 222 216 714,61	99,79%		7 887 443 923,70	9 102 671 795,09	99,93%
<b>II</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
<b>III</b>	<b>Razem lokaty</b>	7 146 217 861,58	8 222 216 714,61	99,79%		7 887 443 923,70	9 102 671 795,09	99,93%

## 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 2013 r. poz. 330 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu zarówno w roku 2013 jak i w roku poprzednim.

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 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
środki wpłacone za członków	13 118 864,78	0,00
środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	2 000 000,00
<b>Razem</b>	<b>13 118 864,78</b>	<b>2 000 000,00</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	6 033,76	13 002,17
środki nienależne	3 206 607,15	3 903 659,87
<b>Razem</b>	<b>3 212 640,91</b>	<b>3 916 662,04</b>

4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
rachunku premiowego	379 339,72	473 381,65
innych	153 168,32	19 085,46
<b>Razem</b>	<b>532 508,04</b>	<b>492 467,11</b>

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
akcji i praw z nimi związanych	4 544 630,19	0,00
obligacji skarbowych	10 156 692,62	0,00
<b>Razem</b>	<b>14 701 322,81</b>	<b>0,00</b>

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

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
innych	0,06	0,06
<b>Razem</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
opłaty od składki	456 283,72	0,00
<b>Razem</b>	<b>456 283,72</b>	<b>0,00</b>

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
innych	3 361 788,17	4 122 649,20
<b>Razem</b>	<b>3 361 788,17</b>	<b>4 122 649,20</b>

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 od:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
rachunków środków pieniężnych	279 074,24	188 918,25
depozytów bankowych	7 215 237,99	2 000 598,13
obligacji	228 727 509,39	233 856 934,17
bankowych papierów wartościowych	0,00	2 401 849,50
listów zastawnych	1 841 400,00	1 420 800,00
innych, w tym:	104 615 865,17	123 799 450,07
- dywidend i udziałów w zyskach	104 294 361,61	123 398 518,13
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	315 730,52	277 069,48
- pozostałe	5 773,04	123 862,46
<b>Razem</b>	<b>342 679 086,79</b>	<b>363 668 550,12</b>

2) Różnice kursowe dodatnie ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji – pozycja nie wystąpiła.

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	199 486,31	277 848,65
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	700,00	500,00
opłat za przechowywanie	586 450,59	624 109,92
opłat za rozliczanie	5 490,00	3 480,00
weryfikacji wartości jednostki	30 000,00	29 919,50
prowadzenia rachunków i przelewów	3 540,75	1 770,80
<b>Razem</b>	<b>825 667,65</b>	<b>937 628,87</b>



- 4) Różnice kursowe ujemne ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
<b>ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:</b>		
- innych	-0,01	0,00
<b>Razem</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>

- 5) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
akcji i praw z nimi związanych	-34 233 084,89	-22 835 342,72
obligacji skarbowych	78 178 169,20	82 529 943,60
pozostałych obligacji	1 404 172,70	17 748 545,42
<b>Razem</b>	<b>45 349 257,01</b>	<b>77 443 146,30</b>

- 6) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
akcji i praw z nimi związanych	613 359 387,09	350 081 062,80
obligacji skarbowych	227 732 693,65	-188 323 855,59
pozostałych obligacji	47 515 236,25	-15 622 616,61
bankowych papierów wartościowych	0,00	45 000,00
<b>Razem</b>	<b>888 607 316,99</b>	<b>146 179 590,60</b>

- 7) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru – pozycja nie wystąpiła.

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	270,90	371,65
inne	6 367,22	13 623,01
<b>Razem</b>	<b>6 638,12</b>	<b>13 994,66</b>

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

Agnieszka Nogajczyk-Simeonow  
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak  
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz  
menedżer ds. księgowości