

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU
EMERYTALNEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2021 ROKU**

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II.	BILANS	12
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	14
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
VI.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	16
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	22

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy 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 osiągniany 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 osiągniętych 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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. Na moment sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie jest świadome trwania prac legislacyjnych, które mogłyby poddawać pod wątpliwość założenie kontynuacji 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 2021 r., poz. 217 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 zasilają odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

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

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

b) Zmniejszenia kapitału

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

2) Kapitał rezerwowy

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

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

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

3) Kapitał 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, 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) w 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 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. Wyłaconą dywidendą 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 warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta.

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 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 nominału 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 nominatu 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.

Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego:

- obligacje BBI0123 – 2023/01/31
- obligacje BBI0223 – 2023/02/22
- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje ECH0524 – 2024/05/31
- obligacje EIB0524 – 2024/05/24
- obligacje EIB0225 – 2025/02/25
- obligacje EIB0826 – 2026/08/25
- obligacje KRU0322 - 2022/03/07
- obligacje OTS0421 – 2022/04/29
- obligacje PGE0526 – 2026/05/21
- obligacje ROB0723 – 2023/07/05

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 - 2021. 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 2021 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 36 143 886,14 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 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 2021 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się zabezpieczone obligacje serii H spółki OT Logistics S.A.

Obligacje te weszły w skład portfela inwestycyjnego w maju 2019 r. w wyniku konwersji niezabezpieczonych obligacji serii D i 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 czerwcu 2020 r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało o zlikwidowaniu mechanizmu częściowej wcześniejszej spłaty obligacji serii H i o przesunięciu stanowiących łącznie 18,2 % wartości nominalnej obligacji serii H rat wcześniejszych płatności na datę zapadalności obligacji serii H w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zmiany te skutkowały obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Pod koniec 2020 r. Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie poprzez jej obniżenie. Szacunki te potwierdziły się i w kwietniu 2021 r. Zgromadzenia Obligatariuszy serii H zdecydowały o przesunięciu pierwotnej daty zapadalności obligacji serii H z 30 kwietnia 2021 r. na dzień 30 lipca 2021 r., następnie na dzień 29 października 2021 r., a następnie do 29 kwietnia 2022 r. Przesunięcia te miały każdorazowo wpływ na obniżenie wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Jednocześnie w listopadzie 2021 r. doszło do częściowego wcześniejszego wykupu obligacji w kwocie odpowiadającej 47,5% ich wartości nominalnej.

- 3) W 2020 r. Fundusz odnotował negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. W najgorszym momencie wartość jednostki rozrachunkowej spadła do poziomu 28,59 zł, co w porównaniu do wartości 40,32 zł z końca 2019 r. oznaczało 29 % spadek. Na koniec 2020 r. wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 38,63 zł, tj. spadek o 4,2 % r/r. W 2021 r. Fundusz nie odnotował już tak istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. Wartość aktywów netto Funduszu w 2021 r. wzrosła o ok. 29 % r/r a wartość jednostki rozrachunkowej o ok. 31 % r/r.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na organizację działalności Towarzystwa. W celu zapewnienia ciągłości działania Funduszu i kontynuacji świadczenia usług Towarzystwo podjęło działania zapewniające należyte środki bezpieczeństwa i higieny pracy oraz umożliwiające świadczenie pracy zdalnej przez pracowników.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

- 4) Dnia 17 stycznia 2022 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna i Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna podpisały plan połączenia w związku z planowanym ich połączeniem w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

Dnia 18 stycznia 2022 r. powyższe spółki złożyły wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na ich połączenie, którego skutkiem w przypadku jego wydania będzie m.in. likwidacja Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu wskazanym w tym zezwoleniu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została wydana decyzja administracyjna w sprawie powyższego wniosku.

W dniu 21 lutego 2022 r. Walne Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółki Akcyjnej i Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej podjęły uchwały o połączeniu spółek, którego skutkiem, z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców, w wypadku uprzedniego uzyskania stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na ich połączenie, będzie przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

- 5) W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła wojnę z Ukrainą. Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować jej wpływu na wyniki finansowe Funduszu w przyszłości. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej wojną na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
I.	Aktywa	6 778 730 897,70	8 734 098 526,81
1.	Portfel inwestycyjny	6 767 185 521,00	8 516 282 939,13
2.	Środki pieniężne	5 365 995,24	215 085 646,59
	a) na rachunkach bieżących	0,00	210 019 139,06
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 365 995,24	5 066 507,53
	- na rachunku wpłat	468 594,10	488 985,37
	- na rachunku wypłat	4 896 469,78	4 576 590,80
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	6 179 381,46	2 729 941,09
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	5 788 111,21	2 267 643,82
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	41 901,90	32 845,03
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	349 368,35	429 452,24
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	5 660 324,05	5 485 791,46
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	8 229,32	8 586,22
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	349 368,35	429 452,24
8.	Pozostałe zobowiązania	5 093 942,56	4 781 036,13
9.	Rozliczenia międzyokresowe	208 783,82	266 716,87
III.	Aktywa netto (I - II)	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
IV.	Kapitał Funduszu	1 048 274 208,56	908 046 846,24
V.	Kapitał rezerwowy	-6 522 875,61	-6 525 045,75
VI.	Kapitał premiowy	-128 562,16	-316 364,82
VII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	5 731 447 802,86	7 827 407 299,68
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 721 680 766,29	3 903 502 420,16
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	912 711 065,98	980 150 695,11
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 097 055 970,59	2 943 754 184,41
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35

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 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I.	Przychody operacyjne	114 188 647,29	229 108 582,31
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	112 831 416,84	228 154 857,21
	a) dywidendy i udziały w zyskach	70 848 557,29	200 851 328,05
	b) odsetki, w tym:	41 982 859,55	27 143 029,16
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	41 747 232,59	27 101 069,68
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	235 626,96	41 959,48
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	160 500,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	14 723,53	2 213,28
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	1 336 358,95	951 140,05
4.	Pozostałe przychody	6 147,97	371,77
II.	Koszty operacyjne	37 274 919,89	47 286 928,44
1.	Koszty zarządzania Funduszem	33 421 859,97	42 865 286,41
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	3 713 540,07	4 783 720,67
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	972 243,36	1 232 081,44
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 premiewym	-3 545 573,63	-4 141 219,47
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	1 406 804,18	1 401 826,63
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 306 045,94	1 145 232,76
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	76 913 727,40	181 821 653,87
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-380 933 247,09	1 914 137 842,95
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 424 323,58	67 439 629,13
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-376 508 923,51	1 846 698 213,82
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-304 019 519,69	2 095 959 496,82
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-304 019 519,69	2 095 959 496,82

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 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-304 019 519,69	2 095 959 496,82
1.	Wynik z inwestycji	76 913 727,40	181 821 653,87
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 424 323,58	67 439 629,13
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-376 508 923,51	1 846 698 213,82
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-83 096 221,62	-140 417 335,12
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	167 013 842,56	182 748 604,69
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-250 110 064,18	-323 165 939,81
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-387 115 741,31	1 955 542 161,70
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	177 601 494,1509	175 347 173,9186
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	175 347 173,9186	172 332 855,2556
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	18 004,9574	17 034,6961
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 034,6961	17 459,3267
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	40,32	38,63
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	38,63	50,65
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-4,19%	31,12%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,59	38,85
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	40,91	53,60
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	38,63	50,65

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 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 131 554 954,37	1 048 274 208,56
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-83 280 745,81	-140 227 362,32
	a) zwiększenia z tytułu:	163 283 744,74	177 301 097,02
	- wpłat członków	162 288 559,00	175 220 561,14
	- otrzymanych wpłat transferowych	994 976,81	2 080 533,72
	- pokrycia szkody	208,93	2,16
	b) zmniejszenia z tytułu:	-246 564 490,55	-317 528 459,34
	- wypłat transferowych	-1 207 783,57	-2 805 959,29
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 195 374,94	-9 889 850,05
	- 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	-5 265 578,86	-7 777 957,34
	- pozostałe	-233 895 753,18	-297 054 692,66
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 048 274 208,56	908 046 846,24
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 522 875,61
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	-2 170,14
	a) zwiększenia z tytułu:	0,00	747 045,43
	- przeniesienia środków w rachunku premiowego	0,00	747 045,43
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	-749 215,57
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	-749 215,57
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 525 045,75
3.	Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-313 086,35	-128 562,16
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	184 524,19	-187 802,66
	a) zwiększenia z tytułu:	3 730 097,82	4 700 462,24
	- wpłat Towarzystwa	3 730 097,82	4 700 462,24
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 545 573,63	-4 888 264,90
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-747 045,43
	- zasilenia Funduszu	-3 545 573,63	-4 141 219,47
3.2.	Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-128 562,16	-316 364,82
4.	Wynik finansowy	5 731 447 802,86	7 827 407 299,68
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2020 r.				31 grudnia 2021 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		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2021/01/04		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%		0,00	0,00	0,00%
2.	Listy zastawne		17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%		0,00	0,00	0,00%
	PEONP01 – 2025/09/10	2 360	17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%		2 025 860,00	2 010 920,00	0,02%
	EIB0524 – 2024/05/24	32 000	32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%	2 000	2 025 860,00	2 010 920,00	0,02%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		209 736 650,00	218 434 410,00	3,22%		208 622 580,00	202 437 380,00	2,32%
	EIB0225 – 2025/02/25	117 000	116 265 110,00	117 342 810,00	1,73%	117 000	116 265 110,00	117 100 620,00	1,34%
	EIB0826 – 2026/08/25	90 000	93 471 540,00	101 091 600,00	1,49%	89 000	92 357 470,00	85 336 760,00	0,98%
5.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%		0,00	0,00	0,00%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
6.	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		462 609 243,35	456 196 616,99	6,73%		376 672 690,00	374 866 209,00	4,29%
	BBI0221 - 2021/02/22	15 272	15 269 864,00	16 212 907,92	0,24%	0	0,00	0,00	0,00%

	BBI0222 – 2022/02/22	5 200	5 200 000,00	5 261 672,00	0,08%	5 200	5 200 000,00	5 266 508,00	0,06%
	BBI0123 – 2023/01/31	5 600	5 600 000,00	5 479 432,00	0,08%	5 600	5 600 000,00	5 777 800,00	0,07%
	BBI0223 – 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	9 400	9 400 000,00	9 763 874,00	0,11%
	CPS0426 – 2026/04/24	42 000	42 000 000,00	42 672 840,00	0,63%	18 000	18 000 000,00	18 248 220,00	0,21%
	DOM1224 – 2024/12/12	3 500	3 500 000,00	3 512 985,00	0,05%	3 500	3 500 000,00	3 533 985,00	0,04%
	DOM0925 – 2025/09/25	2 000	2 000 000,00	2 030 680,00	0,03%	2 000	2 000 000,00	2 035 240,00	0,02%
	ECH0524 – 2024/05/31	5 910	59 100 000,00	58 702 493,40	0,87%	7 850	78 500 000,00	79 177 219,50	0,91%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 100 065,11	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 100 749,46	0,47%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 145 600,00	0,30%	20 000	20 000 000,00	20 018 400,00	0,23%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	15 066 618,00	0,22%	14 700	14 739 690,00	14 918 001,00	0,17%
	KRU1022 – 2022/10/18	29 000	29 000 000,00	29 233 160,00	0,43%	29 000	29 000 000,00	29 662 650,00	0,34%
	KRU1023 – 2023/10/12	22 900	22 900 000,00	23 132 435,00	0,34%	22 900	22 900 000,00	23 775 238,00	0,27%
	KRU0325 – 2025/03/27	40 000	40 050 000,00	40 330 400,00	0,59%	40 000	40 050 000,00	41 384 000,00	0,47%
	KRU0627 – 2027/06/28	0	0,00	0,00	0,00%	52 848	52 848 000,00	54 195 624,00	0,62%
	OTS0421 – 2022/04/29	46 000	44 956 720,00	34 858 800,00	0,51%	46 000	23 126 500,00	15 290 400,00	0,18%
	PGE0526 – 2026/05/21	14 000	14 000 000,00	13 999 860,00	0,21%	1 000	1 000 000,00	1 021 080,00	0,01%
	PGE0529 – 2029/05/21	22 000	22 000 000,00	22 259 820,00	0,33%	1 000	1 000 000,00	1 013 700,00	0,01%
	PZU0727 - 2027/07/29	790	80 311 100,00	81 096 099,10	1,20%	490	49 808 500,00	49 784 269,50	0,57%
7.	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		237 182 325,00	239 697 353,10	3,54%		151 803 580,00	153 521 764,80	1,76%
	GHE0621 - 2021/06/15	5 000	5 000 000,00	4 983 050,00	0,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	101 237 000,00	1,49%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	58 565 272,00	0,86%	57 800	58 410 900,00	58 412 680,00	0,67%
	GHJ0322 - 2022/03/28	30 000	29 610 000,00	30 319 800,00	0,45%	30 000	29 610 000,00	30 487 200,00	0,35%
	GHI1224 - 2024/12/16	0	0,00	0,00	0,00%	35 000	34 650 000,00	35 249 200,00	0,40%
	ROB0323 – 2023/03/29	42 790	42 811 425,00	43 275 238,60	0,64%	27 790	27 782 680,00	28 001 759,80	0,32%

	ROB0723 – 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 316 992,50	0,02%	1 350	1 350 000,00	1 370 925,00	0,02%
8.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 970 772 149,25	5 036 218 651,32	74,30%		4 124 644 025,37	6 911 764 102,32	79,13%
	Alior Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	32 656 592,75	0,48%	1 919 260	96 047 330,77	103 423 931,32	1,18%
	Allegro.EU SE	793 000	34 099 000,00	67 461 699,50	1,00%	1 123 000	44 977 530,35	43 742 422,20	0,50%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	26 463 829,20	0,39%	616 058	33 129 235,04	34 366 117,87	0,39%
	Amrest Holdings SE	2 467 082	82 194 783,01	70 427 789,85	1,04%	2 683 332	88 022 960,55	73 981 073,24	0,85%
	Aparator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	28 178 766,53	0,42%	1 200 885	27 106 627,59	23 703 308,31	0,27%
	Asseco Business Solutions S.A.	500 480	16 937 345,43	18 627 064,83	0,27%	500 480	16 937 345,43	21 726 237,18	0,25%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	104 343 423,76	1,54%	1 529 294	73 734 258,91	132 418 814,73	1,52%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 694 946	124 631 314,20	60 128 548,34	0,89%	1 694 946	124 631 314,20	100 114 188,92	1,15%
	Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	53 049 262,46	0,78%	16 032 780	98 781 526,06	130 920 474,92	1,50%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 115 460	211 354 168,46	130 412 185,71	1,92%	2 115 460	211 354 168,46	257 600 410,38	2,95%
	Budimex S.A.	516 081	51 363 898,38	157 400 215,10	2,32%	516 081	51 363 898,38	118 910 584,47	1,36%
	Capital Park S.A.	4 220 176	25 005 919,99	30 720 771,19	0,45%	0	0,00	0,00	0,00%
	Captor Therapeutics S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	90 004	16 495 318,54	16 186 625,37	0,19%
	CCC S.A.	739 689	37 628 452,92	64 731 811,71	0,95%	739 689	37 628 452,92	77 601 956,49	0,89%
	CD Projekt S.A.	858 131	99 607 633,17	236 571 184,53	3,49%	905 131	109 626 292,16	173 439 754,01	1,99%
	Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	3 384 381,61	0,05%	104 554	2 007 436,80	4 419 685,78	0,05%
	Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 177 370,51	0,09%	115 220	7 060 073,46	5 951 908,02	0,07%
	Cyfrowy Polsat S.A.	6 751 818	122 587 119,79	206 255 886,63	3,04%	4 751 818	73 790 593,03	164 845 793,42	1,89%
	Develia S.A.	11 742 237	27 980 503,01	23 147 471,80	0,34%	16 044 523	42 639 105,61	48 146 404,62	0,55%
	Dino Polska S.A.	299 384	10 328 748,00	86 491 378,96	1,28%	299 384	10 328 748,00	108 728 335,12	1,24%
	Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	88 599 047,88	1,31%	768 274	35 822 034,62	92 213 930,71	1,06%
	Echo Investment S.A.	12 431 074	47 751 504,90	50 205 378,56	0,74%	12 431 074	47 751 504,90	50 398 060,21	0,58%
	Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	15 776 024,85	0,23%	1 120 329	37 163 978,20	11 999 283,75	0,14%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	37 040 440,52	0,55%	414 541	11 625 964,89	31 919 201,00	0,37%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 112 635	31 900 400,58	44 922 971,92	0,66%	1 067 635	30 367 493,58	44 392 263,30	0,51%
	Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	24 972 282,31	0,37%	11 125 989	64 275 640,31	36 704 637,71	0,42%
	Giełda Papierów Wartościowych w	695 585	29 403 042,92	32 037 949,52	0,47%	695 585	29 403 042,92	28 928 684,57	0,33%

Warszawie S.A.									
Globe Trade Centre S.A.	11 741 105	70 081 036,73	84 541 826,55	1,25%	11 741 105	70 081 036,73	82 102 024,93	0,94%	
Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	6 201 762,52	0,09%	224 309	4 836 824,20	7 415 296,65	0,08%	
Grupa Kęty S.A.	500 962	58 894 212,83	247 652 768,93	3,65%	489 724	55 013 244,38	299 002 114,57	3,42%	
Grupa Lotos S.A.	985 494	17 489 925,95	40 909 432,73	0,60%	985 494	17 489 925,95	60 126 762,83	0,69%	
ING Bank Śląski S.A.	1 469 297	94 363 934,54	251 304 738,71	3,71%	1 469 297	94 363 934,54	408 004 235,25	4,67%	
Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	5 681 900,72	0,08%	1 219 292	7 989 757,58	9 654 841,77	0,11%	
Inter Cars S.A.	394 395	32 946 622,08	92 742 181,45	1,37%	394 395	32 946 622,08	184 054 247,19	2,11%	
Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 536 406,89	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 606 179,55	0,02%	
Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	22 445 584,42	0,33%	468 061	25 723 294,16	27 464 274,88	0,31%	
KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	319 762 386,77	4,72%	1 741 592	120 887 257,31	242 818 329,73	2,78%	
Kruk S.A.	1 007 672	77 290 252,73	143 295 190,62	2,11%	971 056	69 517 783,57	306 082 386,22	3,50%	
LPP S.A.	21 856	51 943 088,95	180 624 206,40	2,66%	21 856	51 943 088,95	374 838 674,68	4,29%	
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	532 650	18 325 959,56	10 268 693,03	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%	
mBank S.A.	510 062	117 377 964,01	93 070 044,02	1,37%	510 062	117 377 964,01	217 846 766,11	2,49%	
Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	8 895 392,92	0,13%	791 018	12 580 931,04	13 083 754,13	0,15%	
MLP Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	266 647	19 767 391,17	20 798 839,31	0,24%	
Mo-Bruk S.A.	98 000	19 623 520,00	23 294 600,00	0,34%	137 905	32 815 873,57	52 985 059,25	0,61%	
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	20 017 423,30	0,30%	729 280	28 085 332,76	22 740 263,10	0,26%	
Neuca S.A.	24 511	822 605,12	15 942 728,95	0,24%	24 511	822 605,12	20 595 931,50	0,24%	
Orange Polska S.A.	17 708 636	105 337 244,59	116 598 972,01	1,72%	27 465 977	176 861 134,03	235 295 531,76	2,69%	
OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	3 206 885,23	0,05%	793 116	20 468 703,04	6 935 720,11	0,08%	
Pepco Group N.V.	0	0,00	0,00	0,00%	464 417	19 743 437,79	21 486 391,83	0,25%	
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	17 327 282	199 403 489,08	113 214 727,86	1,67%	20 781 842	228 969 293,12	166 923 911,31	1,91%	
PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	2 235 552,01	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%	
PKO Bank Polski S.A.	15 844 332	467 499 809,89	464 280 122,86	6,85%	15 844 332	467 499 809,89	708 829 465,12	8,12%	
PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	11 242 708,23	0,17%	819 523	47 536 554,24	11 509 217,11	0,13%	
Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	5 064 184,12	0,07%	454 460	10 227 758,21	5 434 705,36	0,06%	
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 277 968	146 092 942,60	306 357 541,37	4,52%	5 277 968	146 092 942,60	390 449 822,13	4,47%	

	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	22 342 754	76 343 637,88	123 512 978,39	1,82%	22 342 754	76 343 637,88	140 710 196,14	1,61%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 072 892	244 135 593,73	228 457 948,05	3,37%	7 072 892	244 135 593,73	251 178 906,31	2,88%
	R22 S.A.	752 424	13 933 983,50	26 023 562,19	0,38%	808 086	16 005 242,76	40 868 383,79	0,47%
	Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	15 456 025,86	0,23%	793 838	13 106 963,15	12 955 912,46	0,15%
	Santander Bank Polska S.A.	946 714	257 709 734,47	177 716 868,07	2,62%	946 714	257 709 734,47	327 600 533,87	3,75%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	9 861 497,12	0,15%	553 914	10 141 135,01	13 271 336,31	0,15%
	Shoper S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	121 340	5 702 980,00	8 471 691,85	0,10%
	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	3 049 201,14	0,04%	63 070	3 883 279,56	4 076 680,82	0,05%
	Unibep S.A.	334 885	1 942 145,05	2 746 090,49	0,04%	334 885	1 942 145,05	3 465 021,61	0,04%
	UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	25 483 849,25	0,38%	722 045	38 449 431,50	44 979 268,87	0,51%
	Vercom S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	825 666	41 246 201,68	40 100 946,29	0,46%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	27 551 550,80	0,41%	681 883	11 872 987,15	31 110 980,06	0,36%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	4 080 490,72	0,06%	7 026	1 758 698,43	3 439 025,35	0,04%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	5 752 611,00	0,08%	855 000	4 129 978,91	7 801 533,00	0,09%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	874 583	46 456 871,78	81 283 831,48	1,20%	874 583	46 456 871,78	123 466 456,36	1,41%
	ZE PAK S.A.	1 260 437	36 599 810,95	11 609 507,08	0,17%	1 206 584	34 924 749,03	20 606 403,53	0,24%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	3 060 946,53	0,05%	818 238	10 856 401,07	2 791 991,70	0,03%
9.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0,00	0,00	0,00%		20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%
	Globe Trade Centre S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	3 225 000	20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%
I	Razem lokaty krajowe		5 068 586 065,57	6 141 595 751,38	90,60%		4 884 408 735,37	7 666 240 126,12	87,77%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%		683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%
	Accor SA	406 000	64 823 672,77	55 458 820,37	0,82%	0	0,00	0,00	0,00%
	Adobe Inc	9 000	15 841 809,33	16 916 859,10	0,25%	9 000	15 841 809,33	20 720 372,38	0,24%
	Alphabet Inc	2 600	15 936 805,10	17 126 517,68	0,25%	2 600	15 936 805,10	30 581 154,21	0,35%
	Amazon.com Inc	1 250	16 037 640,61	15 301 057,16	0,23%	1 250	16 037 640,61	16 921 775,48	0,19%
	AMS AG	252 000	17 258 247,23	20 803 349,96	0,31%	322 000	23 911 637,38	23 770 425,76	0,27%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	42 884 026,82	0,63%	247 938	46 877 368,04	51 749 810,87	0,59%

	Anglo American PLC	330 000	39 935 678,09	41 065 962,83	0,61%	450 000	70 362 526,68	74 436 991,28	0,85%
	Citrix Systems Inc	35 000	19 971 643,08	17 113 874,42	0,25%	35 000	19 971 643,08	13 441 238,98	0,15%
	Continental AG	60 000	31 522 702,99	33 572 669,94	0,50%	60 000	31 522 702,99	25 695 008,09	0,29%
	DO & CO AG	168 342	39 167 450,61	51 894 559,30	0,77%	168 342	39 167 450,61	57 373 569,75	0,66%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	9 235 646,75	0,14%	80 245	8 553 829,02	15 261 410,60	0,17%
	Glencore PLC	0	0,00	0,00	0,00%	2 250 000	31 418 475,88	46 270 142,37	0,53%
	Henkel AG & Co. KGaA	0	0,00	0,00	0,00%	67 000	29 843 528,40	21 922 488,22	0,25%
	Jeronimo Martins SGPS	837 945	58 164 484,10	53 441 229,36	0,79%	837 945	58 164 484,10	77 466 289,24	0,89%
	Nokia Oyj	2 890 000	52 567 577,27	42 024 168,49	0,62%	3 090 000	55 773 611,12	79 218 501,96	0,91%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	13 249 090,77	0,20%	87 000	11 301 968,46	19 987 382,65	0,23%
	PayPal Holdings Inc	36 000	25 595 239,86	31 687 822,12	0,47%	36 000	25 595 239,86	27 562 852,77	0,32%
	Rheinmetall AG	106 500	37 334 200,62	42 552 009,32	0,63%	106 500	37 334 200,62	40 685 786,55	0,47%
	SAP SE	37 500	20 904 870,66	18 554 957,06	0,27%	37 500	20 904 870,66	21 542 439,79	0,25%
	Semperit AG Holding	244 649	26 310 537,25	27 434 850,73	0,40%	244 649	26 310 537,25	32 969 491,36	0,38%
	Teck Resources Ltd	0	0,00	0,00	0,00%	700 000	50 817 779,70	81 399 191,90	0,93%
	Twitter Inc	72 000	10 226 766,71	14 653 249,94	0,22%	72 000	10 226 766,71	12 634 070,39	0,14%
	Verallia SA	232 757	27 152 814,30	31 203 389,40	0,46%	232 757	27 152 814,30	33 143 997,28	0,38%
	Vitesco Technologies Group AG	0	0,00	0,00	0,00%	12 000	0,00	2 384 328,96	0,03%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	29 415 658,10	0,43%	70 000	10 400 600,65	22 904 092,17	0,26%
II	Razem lokaty zagraniczne		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%		683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%
III	Razem lokaty		5 664 471 972,32	6 767 185 521,00	99,83%		5 567 837 025,92	8 516 282 939,13	97,50%

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

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 2021 r., poz. 217 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

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

1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	210 019 139,06
Razem	0,00	210 019 139,06

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki wpłacone za członków	468 594,10	488 985,37
Razem	468 594,10	488 985,37

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	205 986,57	54 113,89
środki nienależne	4 690 483,21	4 522 476,91
Razem	4 896 469,78	4 576 590,80

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 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
rachunku premiewego	349 368,35	429 452,24
innych	41 901,90	32 845,03
Razem	391 270,25	462 297,27

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 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
opłaty od składki	8 229,32	8 586,22
Razem	8 229,32	8 586,22

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
innych	5 093 942,56	4 781 036,13
Razem	5 093 942,56	4 781 036,13

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 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
rachunków środków pieniężnych	14 723,53	2 213,28
depozytów bankowych	235 626,96	41 959,48
obligacji	40 149 754,21	27 095 193,28
listów zastawnych	1 597 478,38	5 876,40
innych, w tym:	72 191 064,21	201 963 339,87
- dywidend i udziałów w zyskach	70 848 557,29	200 851 328,05
- pozostałe	1 342 506,92	1 112 011,82
Razem	114 188 647,29	229 108 582,31

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 653 370,85	6 003 126,09
- akcji i praw z nimi związanych	2 653 370,85	5 998 829,73
- innych	0,00	4 296,36
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	34 555 129,88	44 626 251,67
- akcji i praw z nimi związanych	34 555 129,88	44 626 251,67
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	86 738,64	64 328,24
Razem	37 295 239,37	50 693 706,00

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	324 065,71	410 655,05
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	700,00	769,00
opłat za przechowywanie	600 664,69	776 163,95
opłat za rozliczanie	7 900,11	4 633,91
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	2 012,85	2 959,53
Razem	972 243,36	1 232 081,44

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	2 297 879,69	233 277,19
- <i>akcji i praw z nimi związanych</i>	2 297 879,69	233 277,19
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
Razem	2 297 879,69	233 277,19

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 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	1 306 045,94	1 145 232,76
Razem	1 306 045,94	1 145 232,76

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
akcji i praw z nimi związanych	-5 877 918,58	65 024 240,12
pozostałych obligacji	1 368 290,00	2 428 851,65
listów zastawnych	85 305,00	-17 759,00
innych	0,00	4 296,36
Razem	-4 424 323,58	67 439 629,13

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
akcji i praw z nimi związanych	-378 329 273,51	1 859 583 984,47
pozostałych obligacji	1 795 832,00	-12 850 252,65
listów zastawnych	24 518,00	-35 518,00
Razem	-376 508 923,51	1 846 698 213,82

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	16,13	362,25
koszty przechowywania	1 574,67	0,00
inne	4 699,75	637,90
Razem	6 290,55	1 000,15

Warszawa, dnia 04 marca 2022 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Marynowska
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości