MetLife | MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny

Prospekt Informacyjny

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany
przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną
ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa
strona internetowa: www.metlife.pl

sporządzono 8 maja 2019 r. w Warszawie

Spis treści

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.
dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego 3

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE, wysokość stóp zwrotu MetLife OFE
oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych 5

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE 5

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE 5

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE 6

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. 7

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego 47

Oświadczenie depozytariusza 51

Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego 52

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

Warszawa, dnia 8 maja 2019 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu wyniki działalności MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2018.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („MetLife OFE", „Fundusz") jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., które jest częścią MetLife, Inc., jednej z największych grup ubezpieczeniowych na świecie, obsługującej prawie 100 milionów klientów w blisko 50 krajach, oferującej ubezpieczenia na życie, renty kapitałowe, świadczenia pracownicze i usługi zarządzania aktywami.

Na koniec 2018 roku Członkami Funduszu było ponad milion pięćset trzydzieści tysięcy osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła 12,4 mld zł. W porównaniu do roku 2017 liczba członków zmniejszyła się o 1,2%, przede wszystkim w wyniku przejścia członków Funduszu na emeryturę. W 2018 roku w MetLife OFE zostało otwartych 675 nowych rachunków, a do Funduszu przekazywało część swojej składki emerytalnej ponad 172 tysiące osób, tj. 11,2% ogólnej liczby członków.

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu spadła w 2018 roku o 9,29%, z 46,40 zł do 42,09 zł. Wynik Funduszu był 0,28% wyższy od średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich OFE (-9,57%).

Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 30 marca 2018 roku wyniosła 14,384%, a na dzień 28 września 2018 roku 20,918%. W obu przypadkach była ona znacząco wyższa niż ogłoszona przez KNF średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wynosząca w tych okresach odpowiednio 11,424% i 18,826%. Osiągnięte wyniki inwestycyjne za okresy 3-letnie uplasowały MetLife OFE na pierwszej pozycji w rankingu marcowym i na drugiej pozycji w rankingu wrześniowym.

MetLife OFE osiąga bardzo dobre wyniki również w dłuższym horyzoncie czasowym. Fundusz osiągnął najwyższe stopy zwrotu wśród wszystkich OFE w okresie 5- i 10-letnim (na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednio 17,965% i 81,110%).

Początek 2018 roku na rynku giełdowym napawał dużym optymizmem. Podczas sesji 23 stycznia indeks WIG zanotował swoje historyczne maksima, pokonując szczyt z 2007 roku. Od tego momentu rynek zaczął zniżkować. Należy zwrócić uwagę na duże różnice w zakresie zmian indeksów giełdowych w zależności od wielkości spółek. Dla przykładu notowania spółek z indeksu WIG20 spadły w 2018 roku o 7,5%, podczas gdy notowania spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80 spadły o ponad 27%. W związku z tym to, jakie spółki znajdowały się w aktywach Funduszu, miało bezpośredni wpływ na wyniki inwestycyjne. Silne spadki na GPW w roku 2018 były spowodowane m.in. trudnymi do przewidzenia zdarzeniami, takimi jak gwałtowna wyprzedaż akcji z portfeli zarządzanych przez jedno z TFI po zawieszeniu notowań akcji spółki GetBack S.A.

Osiągane wyniki są efektem realizowanej przez MetLife OFE strategii inwestycyjnej opartej na wnikliwej analizie koniunktury gospodarczej i sytuacji na rynkach finansowych. Analitycy i zarządzający portfelem inwestycyjnym odbywają regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków inwestycyjnych oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych stanowią podstawę oceny sytuacji i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, służącej podejmowaniu możliwie najtrafniejszych decyzji inwestycyjnych.

Kluczem do osiągnięcia w 2018 roku stopy zwrotu lepszej niż średnia dla sektora otwartych funduszy emerytalnych w Polsce było utrzymywanie niższego niż średnia dla branży udziału akcji w portfelu inwestycyjnym. Z uwagi na istotne spadki, jakie można było zaobserwować na krajowym rynku akcji (w szczególności w sektorze małych i średnich spółek), utrzymanie relatywnie niższej alokacji w akcje pozwoliło na ograniczenie poziomu strat. Co więcej, korzystniejszą niż średnia dla wszystkich OFE stopę zwrotu Fundusz MetLife OFE zrealizował dzięki skupieniu

się na większych pod względem kapitalizacji i charakteryzujących się lepszą płynnością spółkach, działających w defensywnych sektorach gospodarczych, jak np. energetyka, dobra konsumpcyjne pierwszej potrzeby czy telekomunikacja. Zarządzający Funduszem podejmowali także działania w celu zwiększenia udziału w portfelu nieskarbowych papierów wartościowych, jako klasy aktywów stanowiącej alternatywę dla akcji, charakteryzujących się stabilniejszymi stopami zwrotu. Z uwagi na ryzyko kredytowe w portfelu znajdowały się przede wszystkim obligacje o zmiennym oprocentowaniu. Instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych, stanowiły niewielką jego część.

Realizacja powyższej strategii przyczyniła się do ograniczenia strat przez MetLife OFE w otoczeniu spadających indeksów akcji w Polsce i za granicą.

W odniesieniu do sytuacji na rynkach finansowych w 2019 roku zakładamy, że wzrosty na giełdzie, które obserwujemy na początku roku, mają charakter przejściowy i wpisują się w dłuższy okres korekty, który osiągnie swoje minima w tym lub przyszłym roku. Spodziewamy się, że dane ekonomiczne, które będą płynąć z gospodarki, potwierdzą spowolnienie wzrostu PKB w Polsce. Zakładamy również, że NBP nie dokona w 2019 roku żadnych korekt w polityce monetarnej i pozostawi podstawową stopę procentową na poziomie 1,5%. Bazując na tych założeniach, będziemy na bieżąco reagować na wydarzenia rynkowe i dostosowywać nasze zaangażowanie na rynku akcyjnym.

Inwestując w takim otoczeniu, MetLife OFE będzie dążył do wypracowania satysfakcjonującej stopy zwrotu poprzez jak najskuteczniejsze wykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych oraz ochronę kapitału w okresach gorszej koniunktury, realizowaną w ramach możliwości i limitów inwestycyjnych ustanowionych przez przepisy prawa. Nadal najważniejszym rynkiem inwestycyjnym dla Funduszu będzie polska giełda, niemniej jednak inwestycje na rynkach zagranicznych pozostaną trwałym elementem strategii inwestycyjnej, pozwalającym na dywersyfikację ryzyka oraz uzyskiwanie dodatkowej stopy zwrotu w regionach atrakcyjniej wycenionych lub oferujących lepsze perspektywy gospodarcze.

Celem MetLife OFE, zarówno w 2019 roku, jak i w dłuższym okresie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Jest on realizowany poprzez dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Z poważaniem

Justyna Dymek	Krzysztof Kożuchowski	Sławomir Tołwiński
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE, wysokość stóp zwrotu MetLife OFE oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE

Data	20.05.1999 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2008 r.	31.12.2013 r.	31.12.2015 r.	31.12.2018 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	23,24 zł	35,68 zł	34,87 zł	42,09 zł

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (31.12.2015 r. - 31.12.2018 r.)	20,71%
5 lat kalendarzowych (31.12.2013 r.- 31.12.2018 r.)	17,97%
10 lat kalendarzowych (31.12.2008 r. - 31.12.2018 r.)	81,11%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2018 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (30.09.2015 r. - 28.09.2018 r.)	20,918%	18,826%

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE
Celem inwestycyjnym MetLife OFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. Wartość lokat Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości jego aktywów.

Wskaźnikami, do których porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu, są:
- okresowa porównawcza stopa zwrotu, wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego;
- średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

MetLife OFE kieruje się w swojej działalności najlepszymi standardami zarządzania portfelem inwestycyjnym. Z każdą inwestycją związane jest jednak ryzyko, ponieważ uzyskana stopa zwrotu jest znana dopiero po zakończeniu inwestycji i zależy od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora.

Polityka inwestycyjna MetLife OFE uwzględnia następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1. **Ryzyko rynkowe** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych na danym rynku lub na rynku globalnym.
   Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:
   - **ryzyko rynku akcji** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
   - **ryzyko stopy procentowej** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.

   Z uwagi na to, że MetLife OFE lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, ryzyko rynku akcji ma bardziej istotne znaczenie dla stopy zwrotu Funduszu niż ryzyko stopy procentowej.
2. **Ryzyko kredytowe** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością, niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu lub obniżeniem ratingu emitenta.
3. **Ryzyko rozliczenia** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz.
4. **Ryzyko płynności** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu związane z brakiem możliwości sprzedaży danego instrumentu finansowego bez istotnego wpływu na jego cenę.
5. **Ryzyko walutowe** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty polskiej.
6. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
7. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu z powodu dużego zaangażowania w jeden typ instrumentów, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife OFE, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. MetLife OFE, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji mogą mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (nienależyte wywiązanie się drugiej strony ze swoich obowiązków) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Członek MetLife OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:

- otwarcie likwidacji Funduszu lub przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta to ryzyko poniesienia przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz.

MetLife OFE nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu ani nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko inflacji to ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife OFE to ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności otwartych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie	8
Bilans	14
Rachunek zysków i strat	15
Zestawienie zmian w aktywach netto	16
Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
Zestawienie portfela inwestycyjnego	18
Dodatkowe informacje i objaśnienia	41

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Kierownik Wydziału Sprawozdań i Raportowania
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Zarząd MetLife PTE S.A. w składzie:

Justyna Dymek	Krzysztof Kożuchowski	Sławomir Tołwiński
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Emilia Guz	Radosław Pyrka
Członek Zarządu	Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.	ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, 18 marca 2019 r.

Wprowadzenie

Informacje ogólne

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („MetLife OFE" lub „Fundusz") został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2018 roku, poz. 1906, 1321) oraz Statutu MetLife OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („MetLife PTE" lub „Towarzystwo") jest organem MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. przedmiotem działalności przedsiębiorstwa MetLife PTE jest wyłącznie zarządzanie funduszami oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszem MetLife PTE jest MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 roku Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych funduszu wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu.

Sprawozdanie finansowe MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym MetLife OFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie nabywa dłużnych papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw.

W roku 2018 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie mogła być niższa niż 15% wartości jego aktywów, a wartość lokat denominowanych w walucie innej niż krajowa nie mogła przekroczyć 30% wartości jego aktywów. W roku 2018 minimalny limit wartości lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje przestaje obowiązywać, pozostaje limit zezwalający na ulokowanie nie więcej niż 30% aktywów w inwestycje w lokaty denominowane w walutach obcych.

Wskaźnikami, do których porównywane są wyniki inwestycyjne MetLife OFE, są:

- okresowa porównawcza stopa zwrotu wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego

funduszu emerytalnego, jako stopa zwrotu z portfela, który składa się w 80 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 20 procentach z inwestycji w lokatę oprocentowaną według 3-miesięcznej stopy WIBOR powiększonej o 50 punktów bazowych;
- ogłaszana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, liczona za okres 36 miesięcy na ostatni dzień roboczy marca i września.

Działalność lokacyjna MetLife OFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokat.

W 2018 roku działalność lokacyjna MetLife OFE była regulowana przez następujące akty prawne:
1. Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
2. Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych;
3. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat;
4. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne;
5. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego;
6. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Aktywa MetLife OFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

Strategia inwestycyjna

Strategia inwestycyjna MetLife OFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków i maksymalizacji zysków z lokat.

Z uwagi na zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie Fundusz kształtuje aktywnie, w ramach ograniczeń ustawowych, udział w portfelu inwestycyjnym głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych. Portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka lokat w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu.

Decyzje inwestycyjne dotyczące lokowania środków Funduszu są poprzedzone rozpoznaniem i oceną globalnej i lokalnej sytuacji makroekonomicznej, kondycji poszczególnych branż gospodarki oraz analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych podmiotów emitujących papiery wartościowe.

W procesie alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne brane są w szczególności pod uwagę: ocena obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, polityka monetarna i fiskalna oraz sytuacja geopolityczna Polski i na świecie, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

O doborze akcji do portfela inwestycyjnego decyduje przede wszystkim wynik analizy fundamentalnej. Poszukiwane są w szczególności spółki posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową lub systematycznie wypłacające dywidendy oraz takie, które charakteryzują się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży, w której działa spółka. W procesie selekcji badane są również kompetencje organów spółek, struktura ich akcjonariatu, a także przestrzeganie przez nie zasad ładu korporacyjnego. Optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży akcji wspomagają analiza przepływów kapitałowych oraz analiza techniczna.

Dobór instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Istotny wpływ na wynik analizy ryzyka emitenta mają ratingi wiarygodności kredytowej nadawane przez renomowane agencje lub dodatkowe zabezpieczenia obligacji. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny kondycji finansowej i bezpieczeństwa spłaty obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych. Na decyzje dotyczące inwestycji w dłużne papiery wartościowe wpływ mają również przewidywania zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwość cen instrumentów dłużnych na te zmiany.

Skutecznemu budowaniu kapitału członków Funduszu przeznaczonego na wypłatę świadczeń emerytalnych na wysokim poziomie służą również aktywne poszukiwania innych dopuszczonych prawem instrumentów finansowych, umożliwiających osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy utrzymaniu wymaganego stopnia bezpieczeństwa portfela.

Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceną a aktualnym kursem rynkowym oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. W działalności inwestycyjnej może być stosowana strategia krótkoterminowa, polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w horyzoncie kilku dni lub tygodni. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanek inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne niekwantyfikowalne czynniki.

Istotnym elementem strategii inwestycyjnej MetLife OFE są inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich, Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych, lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej lub uzyskanie ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez uzyskanie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego.

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

Księgi rachunkowe MetLife OFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:
- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2018 r., poz. 1906),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2014 r., poz. 141).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.).

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – „najdroższe sprzedają się jako pierwsze"). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze"), po uwzględnieniu metody HIFO. Metody HIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu.

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone, jak i nierozliczone.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przychodach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „Treasury BondSpot Poland", prowadzony przez Bond Spot S.A.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:
a) Treasury BondSpot Poland:
   – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   – kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
b) pozostałych rynków:
   – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   – ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   – kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia 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.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1636), lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako

wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wyceny.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa do akcji spółki publicznej nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości akcji tej spółki, które są notowane na rynku wyceny, przy założeniu, że okres między dokonaniem przydziału akcji nowej emisji a ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych jest odpowiednio krótki oraz brak jest wiarygodnych czynników, które mogą wskazywać, że właściwy sąd rejestrowy może odmówić wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa poboru nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF).

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

Należności od ZUS z tytułu nienależnie pobranych środków na wypłatę emerytur okresowych wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o odsetki ustawowe na każdy dzień wyceny.

Środki pieniężne

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP na dzień wyceny.

Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z art. 27 Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1717) Fundusz umorzył w dniu 1 lipca 2014 r. wszystkie jednostki zgromadzone w części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i wycofał środki pochodzące z umorzenia do Towarzystwa.

Rachunek premiowy

Fundusz prowadzi rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki w kwocie 0,005% wartości aktywów netto funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu.

Środki te w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wpłacane są na rachunek przeliczeniowy funduszu. Wypłata następuje z rachunku bieżącego funduszu. W pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty na rachunek przeliczeniowy.

Wskaźnik premiowy, obliczany dla potrzeb przeniesienia środków z rachunku premiowego na rachunek rezerwowy, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

Rachunek rezerwowy

Środki zgromadzone na rachunku premiowym są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy po spełnieniu warunku, o którym mowa w art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Zobowiązania

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest ustalana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

Wartość aktywów netto funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez fundusz. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto funduszu przeliczonych na te jednostki.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz odsetki z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek wpłacone do funduszu w formie pieniężnej oraz otrzymane wypłaty transferowe.

Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 25.05.1999 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3).

Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.

Bilans (w tys. PLN)		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
I.	**Aktywa**	**14 264 341,0**	**12 423 232,6**
1.	Portfel inwestycyjny	14 247 425,6	12 367 984,3
2.	Środki pieniężne	13 056,6	23 152,6
	a) na rachunkach bieżących	0,6	9 112,2
	b) na rachunku przeliczeniowym	13 056,0	14 040,4
	– na rachunku wpłat	11 587,3	13 760,8
	– na rachunku wypłat	1 468,7	279,6
	c) na pozostałych rachunkach	0,0	0,0
3.	Należności	3 858,8	32 095,7
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,0	19 089,4
	b) z tytułu dywidend	2 372,5	2 706,3
	c) z tytułu pożyczek	0,0	0,0
	d) z tytułu odsetek	1 476,3	1 199,3
	e) od towarzystwa	10,0	2,9
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,0	0,0
	g) pozostałe należności	0,0	9 097,8
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
II.	**Zobowiązania**	**7 185,6**	**31 585,7**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	3 200,4	18 701,2
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,0	0,0
3.	Wobec członków	0,0	624,8
4.	Wobec towarzystwa	134,1	174,2
5.	Wobec depozytariusza	0,0	0,0
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,0	0,0
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	751,7	0,0
8.	Pozostałe zobowiązania	2 135,4	10 578,8
9.	Rozliczenia międzyokresowe	964,0	1 506,7
III.	**Aktywa netto**	**14 257 155,4**	**12 391 646,9**
IV.	**Kapitał funduszu**	**1 084 538,9**	**517 713,5**
V.	**Kapitał rezerwowy**	**-11 359,4**	**-11 283,7**
VI.	**Kapitał premiowy**	**1 262,2**	**1 285,4**
VII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**13 182 713,7**	**11 883 931,7**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	6 040 428,3	6 279 751,1
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 865 230,2	3 112 869,7
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 277 055,2	2 491 310,9
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,0	0,0
VIII.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem**	**14 257 155,4**	**12 391 646,9**

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
I.	**Przychody operacyjne**	**307 208,5**	**324 616,7**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	303 764,9	322 863,1
	a) dywidendy i udziały w zyskach	257 759,1	280 354,0
	b) odsetki, w tym	46 005,8	42 509,1
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	25 663,5	19 052,0
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	20 342,3	23 457,1
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,0	0,0
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,0	0,0
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	80,0	70,7
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	3 363,2	1 461,9
4.	Pozostałe przychody	0,4	221,0
II.	**Koszty operacyjne**	**92 528,0**	**85 293,9**
1.	Koszty zarządzania funduszem	71 305,5	67 687,4
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	8 334,8	7 861,6
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 040,9	1 854,9
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	209,8	1 628,4
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	209,8	1 628,4
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	0,0	0,0
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	5 989,0	2 281,2
8.	Koszty danin publiczno-prawnych	4 178,1	3 972,0
9.	Pozostałe koszty	469,9	8,4
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**	**214 680,5**	**239 322,8**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**2 157 737,0**	**-1 538 104,8**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	359 555,2	247 639,5
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 798 181,8	-1 785 744,3
V.	**Wynik z operacji (III + IV)**	**2 372 417,5**	**-1 298 782,0**
VI.	**Przychody z tytułu pokrycia szkody**	**0,0**	**0,0**
VII.	**Wynik finansowy (V + VI)**	**2 372 417,5**	**-1 298 782,0**

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Zmiany w aktywach netto funduszu (w tys. PLN)		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
A	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 326 540,6	14 257 155,4
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	2 372 417,5	-1 298 782,0
1.	Wynik z inwestycji	214 680,5	239 322,8
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	359 555,2	247 639,5
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 798 181,8	-1 785 744,3
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-441 802,7	-566 726,5
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	246 068,5	253 212,8
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	687 871,2	819 939,3
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	1 930 614,8	-1 865 508,5
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	14 257 155,4	12 391 646,9
B	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	317 137 420,94	307 282 025,82
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	307 282 025,82	294 406 676,84
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0	0
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0	0
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	31 368,19	31 149,62
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	31 149,62	30 770,5627
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,87	46,4
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	46,4	42,09
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	19,37%	-9,29%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,91	40,64
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	47,19	48,76
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	46,4	42,09

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**12 326 540,6**	**14 257 155,4**
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 526 479,1	1 084 538,9
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-441 940,2	-566 825,4
	a) zwiększenia z tytułu	242 916,0	241 563,3
	– wpłat członków	234 076,3	233 567,2
	– otrzymanych wpłat transferowych	8 839,7	7 996,1
	– pokrycia szkody	0,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	684 856,2	808 388,7
	– wypłat transferowych	8 719,5	6 195,8
	– wypłat osobom uprawnionym	16 338,6	13 332,4
	– pozostałe	659 798,1	788 860,5
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 084 538,9	517 713,5
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 359,4
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	31,5	75,7
	a) zwiększenia z tytułu	8 570,1	7 753,5
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	8 417,2	7 753,5
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	152,9	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	8 538,6	7 677,8
	– wypłat na rzecz towarzystwa	8 417,2	7 635,3
	– pozostałe	121,4	42,5
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 359,4	-11 283,7
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 156,2	1 262,2
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	106,0	23,2
	a) zwiększenia z tytułu	8 523,2	7 947,2
	– wpłat towarzystwa	8 282,6	7 947,2
	– pozostałe	240,6	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	8 417,2	7 924,0
	– zasilenia rachunku rezerwowego	8 417,2	7 807,3
	– zasilenia funduszu	0,0	0,0
	– pozostałe	0,0	116,7
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 262,2	1 285,4
4.	Wynik finansowy	13 182 713,7	11 883 931,7
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**14 257 155,4**	**12 391 646,9**

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r.

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1.	**Bony emitowane przez Skarb Państwa**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
2.	**Obligacje emitowane przez Skarb Państwa**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
3.	**Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
4.	**Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
5.	**Obligacje NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
6.	**Pożyczka lub kredyt dla NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
7.	**Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
8.	**Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
9.	**Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
10.	**Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
11.	**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**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**11**	**1 423 032,2**	**1 423 032,2**	**11,46%**	
	ALIOR BANK S.A.	2	200 000,0	200 000,0	1,61%	ALIOR BANK S.A.
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	3	250 000,0	250 000,0	2,01%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	1	340 000,0	340 000,0	2,74%	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.
	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	1	33 032,2	33 032,2	0,27%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3	400 000,0	400 000,0	3,22%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	MILLENNIUM BANK S.A.	1	200 000,0	200 000,0	1,61%	MILLENNIUM BANK S.A.
13.	**Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
15.	**Listy zastawne**	**7 100**	**118 075,0**	**118 473,0**	**0,95%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH0421 - 28/04/2021	100	50 000,0	50 310,4	0,40%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 - 10/09/2025	7 000	68 075,0	68 162,6	0,55%	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.
16.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
17.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej**	**30 000**	**30 054,6**	**36 288,9**	**0,29%**	
	MIASTO WARSZAWA, SERIA WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 054,6	36 288,9	0,29%	MIASTO WARSZAWA
18.	**Obligacje przychodowe**	**226**	**16 530,1**	**18 618,6**	**0,15%**	
	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O., SERIA MWIKB0429 - 20/04/2029	226	16 530,1	18 618,6	0,15%	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O.
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**48 500**	**48 530,0**	**48 955,2**	**0,39%**	
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0620 - 26/06/2020	42 500	42 530,0	42 853,7	0,34%	ORBIS S.A.
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0721 - 29/07/2021	6 000	6 000,0	6 101,5	0,05%	ORBIS S.A.
20.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
22.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
23.	**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**	**184 882**	**369 237,8**	**363 967,4**	**2,93%**	
	CYFROWY POLSAT S.A., SERIA POLSAT0721 - 21/07/2021	80 000	80 124,0	81 928,8	0,66%	
	ENEA S.A., SERIA ENEA0220 - 10/02/2020	1 500	150 400,0	152 068,9	1,22%	
	SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA SPL0428 - 05/04/2028	40	20 070,0	20 237,0	0,16%	
	OT LOGISTICS S.A., SERIA OTLOGISTICS1120 - 20/11/2020	20 000	20 000,0	12 569,1	0,10%	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400,0	91 601,1	0,74%	
	PBG S.A., SERIA G1 - 06/30/2019	14 803	1 480,3	1 110,2	0,01%	
	PBG S.A., SERIA H1 - 12/31/2019	11 204	1 120,4	784,3	0,01%	
	PBG S.A., SERIA I1 - 06/30/2020	56 431	5 643,1	3 668,0	0,03%	
24.	**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**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
25.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
26.	**Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**397 351 903**	**7 127 119,4**	**9 764 777,0**	**78,54%**	
	AGORA S.A.	726 445	10 337,8	7 257,2	0,06%	AGORA S.A.
	ALIOR S.A.	3 603 398	158 169,9	192 745,7	1,55%	ALIOR S.A.
	AMREST HOLDING S.A.	2 138 640	10 933,0	85 588,4	0,69%	AMREST HOLDING S.A.
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	4 550 116	46 586,8	124 218,2	1,00%	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ASSECO POLAND S.A.	3 593 922	152 182,6	166 650,2	1,34%	ASSECO POLAND S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	2 085 482	17 775,3	23 941,3	0,19%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ASTARTA HOLDING S.A.	846 231	56 898,0	19 979,5	0,16%	ASTARTA HOLDING S.A.
	ATM GRUPA S.A.	5 220 336	16 436,2	23 648,1	0,19%	ATM GRUPA S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	254 799	55 414,1	221 096,7	1,78%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	329 157	17 606,6	16 862,7	0,14%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	BUDIMEX S.A.	683 709	41 513,9	78 127,4	0,63%	BUDIMEX S.A.
	CAPITAL PARK S.A.	12 904 350	79 531,6	80 136,0	0,65%	CAPITAL PARK S.A.
	CCC S.A.	1 086 889	209 511,9	209 193,5	1,68%	CCC S.A.
	CD PROJEKT RED S.A.	1 832 535	8 306,8	265 625,9	2,14%	CD PROJEKT RED S.A.
	CELON PHARMA S.A.	1 474 000	24 070,4	46 416,3	0,37%	CELON PHARMA S.A.
	CERAMIKA NOWA GALA S.A.	8 456 722	24 034,7	4 228,4	0,03%	CERAMIKA NOWA GALA S.A.
	CEZ GROUP	407 099	26 507,4	36 280,7	0,29%	CEZ GROUP
	CIECH S.A.	1 091 505	37 607,9	47 775,2	0,38%	CIECH S.A.
	COMARCH S.A.	1 154 389	134 622,2	173 262,2	1,39%	COMARCH S.A.
	COMP S.A.	877 807	50 521,8	39 062,4	0,31%	COMP S.A.
	PZ CORMAY S.A.	1 261 591	19 055,9	1 413,0	0,01%	PZ CORMAY S.A.
	CYFROWY POLSAT S.A.	9 785 191	189 068,9	221 732,4	1,78%	CYFROWY POLSAT S.A.
	DINO POLSKA S.A.	309 000	10 660,5	29 342,6	0,24%	DINO POLSKA S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A.	11 301 643	37 173,1	35 826,2	0,29%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ELEKTROBUDOWA S.A.	271 562	9 834,9	7 055,2	0,06%	ELEKTRO-BUDOWA S.A.
	ELEMENTAL HOLDING S.A.	12 829 712	46 321,7	16 422,0	0,13%	ELEMENTAL HOLDING S.A.
	ENEA S.A.	10 199 481	117 554,7	101 076,9	0,81%	ENEA S.A.
	ENERGA S.A.	6 070 443	61 021,6	53 480,6	0,43%	ENERGA S.A.
	ENERGOINSTAL S.A.	5 976	18,1	4,5	0,00%	ENERGO-INSTAL S.A.
	ERBUD S.A.	118 876	1 826,6	1 096,0	0,01%	ERBUD S.A.
	ES-SYSTEM S.A.	950 816	3 899,7	2 034,7	0,02%	ES-SYSTEM S.A.
	EUROCASH S.A.	4 128 545	137 625,3	73 157,8	0,59%	EUROCASH S.A.
	FAMUR S.A.	11 768 904	65 287,4	64 611,3	0,52%	FAMUR S.A.
	FERRO S.A.	752 504	6 396,3	10 271,7	0,08%	FERRO S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.	828 330	5 126,9	18 778,2	0,15%	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.
	GETBACK S.A.	2 545 395	47 338,5	0,0	0,00%	GETBACK S.A.
	GETIN NOBLE BANK S.A.	130 441	494,8	22,2	0,00%	GETIN NOBLE BANK S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	1 874 613	79 827,8	58 506,7	0,47%	GRUPA AZOTY S.A.
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 583	180,6	320,2	0,00%	GLOBE TRADE CENTRE S.A.
	BANK HANDLOWY S.A.	1 637 409	109 570,3	113 161,3	0,91%	BANK HANDLOWY S.A.
	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	770 000	6 160,0	10 048,5	0,08%	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 396 589	53 985,0	260 799,0	2,10%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	INTERCARS S.A.	467 877	12 249,1	97 496,2	0,78%	INTERCARS S.A.
	INTROL S.A.	1 017 803	7 990,6	3 307,9	0,03%	INTROL S.A.
	IZOSTAL S.A.	500 000	2 750,0	1 460,0	0,01%	IZOSTAL S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	979 526	61 872,1	65 363,8	0,53%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
	KERNEL HOLDING S.A.	11 147	435,5	546,1	0,00%	KERNEL HOLDING S.A.
	GRUPA KĘTY S.A.	513 023	129 875,5	167 748,3	1,35%	GRUPA KĘTY S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	4 582 726	303 202,8	408 641,7	3,29%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	755 375	150 131,3	118 397,5	0,95%	KRUK S.A.
	LCCORP S.A.	18 308 671	41 266,7	43 940,8	0,35%	LCCORP S.A.
	LIVECHAT S.A.	976 933	18 608,5	24 696,9	0,20%	LIVECHAT S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	1 677 207	90 319,9	147 778,7	1,19%	GRUPA LOTOS S.A.
	LPP S.A.	14 097	28 010,6	110 595,3	0,89%	LPP S.A.
	MABION S.A.	94 594	1 418,9	8 198,5	0,07%	MABION S.A.
	MANGATA HOLDING S.A.	1 824	62,1	108,0	0,00%	MANGATA HOLDING S.A.
	MBANK S.A.	461 271	116 527,1	193 692,3	1,56%	MBANK S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	5 092 598	78 936,5	99 458,4	0,80%	MENNICA POLSKA S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	11 111 598	77 627,1	98 115,4	0,79%	BANK MILLENNIUM S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 696 900	65 219,0	74 510,9	0,60%	MLP GROUP S.A.
	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	2 246 575	54 322,3	91 076,2	0,73%	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.
	NEWAG S.A.	3 339 981	65 801,5	49 097,7	0,40%	NEWAG S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,2	3 321,1	0,03%	OPONEO.PL S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	29 045 223	180 059,3	139 417,1	1,12%	ORANGE POLSKA S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ORBIS S.A.	2 473 697	92 178,7	223 226,4	1,80%	ORBIS S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 133 936	57 086,7	8 599,8	0,07%	OT LOGISTICS S.A.
	GRUPA OTMUCHÓW S.A.	62 753	847,2	106,7	0,00%	GRUPA OTMUCHÓW S.A.
	P.A. NOVA S.A.	880 000	20 969,3	12 856,8	0,10%	P.A. NOVA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 816 581	229 305,9	306 528,5	2,47%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	27 585 799	430 180,0	278 616,6	2,24%	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	42 991 828	155 900,8	296 213,7	2,38%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,3	12 066,5	0,10%	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	9 618 061	241 958,3	1 035 384,3	8,33%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	28 087 733	758 379,3	1 113 116,9	8,96%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	PKP CARGO S.A.	2 344 204	87 631,5	102 347,9	0,82%	PKP CARGO S.A.
	PLAY S.A.	2 509 772	77 254,9	52 178,2	0,42%	PLAY S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	14 738 280	470 296,9	644 210,2	5,19%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	RADPOL S.A.	1 194 940	8 178,6	1 290,5	0,01%	RADPOL S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,3	1 482,6	0,01%	RAWLPLUG S.A.
	RONSON S.A.	12 983 803	19 275,3	10 516,9	0,08%	RONSON S.A.
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	932 324	49 693,0	22 674,1	0,18%	SANOK RUBBER COMPANY S.A.
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 547 927	391 072,0	554 544,8	4,46%	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	640 798	21 239,3	9 740,1	0,08%	SECO/ WARWICK S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	499 663	14 520,9	10 557,9	0,08%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	314 420	7 787,7	24 405,3	0,20%	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	397 875	577,9	401,9	0,00%	SOHO DEVELOPMENT S.A.
	SOLAR GROUP S.A.	800 000	10 400,0	376,0	0,00%	SOLAR GROUP S.A.
	STELMET S.A.	247 500	7 672,5	1 799,3	0,01%	STELMET S.A.
	SYNEKTIK S.A.	172 586	2 159,0	1 541,2	0,01%	SYNEKTIK S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	10 963 245	24 767,6	23 680,6	0,19%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	UNICREDIT ITALIANO SPA	137 257	32 245,0	5 863,6	0,05%	UNICREDIT ITALIANO SPA
	WARIMPEX S.A.	5 183 417	31 578,6	22 807,0	0,18%	WARIMPEX S.A.
	WAWEL S.A.	81 017	15 354,2	67 266,8	0,54%	WAWEL S.A.
	WORK SERVICE S.A.	6 433 726	95 712,2	9 650,6	0,08%	WORK SERVICE S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,3	16 170,5	0,13%	ZPUE S.A.
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,1	6 329,0	0,05%	ZUE S.A.
28.	**Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
29.	**Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
31.	**Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
32.	**Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
33.	**Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
34.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
35.	**Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
36.	**Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
37.	**Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
38.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
39.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
40.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
41.	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
43.	Razem lokaty krajowe	397 622 622	9 132 579,1	11 774 112,3	94,65%	
44.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
45.	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
46.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
47.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
48.	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
49.	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0,0	0,0	0,00%	
50.	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
51.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
52.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
53.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
54.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
55.	**Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
56.	**Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
57.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
58.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
59.	**Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**26 682 381**	**740 309,9**	**593 843,1**	**4,69%**	
	FONDUL PROPRIETATEA SA	15 186 551	11 868,6	12 375,8	0,10%	
	BANK OF AMERICA CORP	6 000	376,9	555,8	0,00%	
	BARRICK GOLD CORP	360 000	22 923,7	18 326,3	0,15%	
	CATERPILLAR INC	5 000	1 878,7	2 388,7	0,02%	
	CHEVRON CORP	3 000	1 150,2	1 227,1	0,01%	
	CITIGROUP INC	2 000	383,2	391,5	0,00%	
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2 000	431,3	443,5	0,00%	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	HALLIBURTON CO	220 000	46 852,2	21 985,2	0,18%	
	NEWMONT MINING CORP	205 000	27 501,4	26 706,1	0,21%	
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1 000	349,3	439,5	0,00%	
	KOMERCNI BANKA AS	534 120	78 324,9	75 686,5	0,61%	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 500 000	44 792,2	29 933,8	0,24%	
	BASF SE	97 000	29 977,0	25 192,8	0,20%	
	BAYER AG	61 290	24 086,2	15 960,4	0,13%	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	115 000	39 867,8	34 961,2	0,28%	
	BNP PARIBAS S.A.	271 000	71 233,8	46 000,2	0,37%	
	DAIMLER AG	173 650	43 760,3	34 280,8	0,28%	
	ERSTE GROUP BANK	454 770	43 342,2	56 807,6	0,46%	
	INTESA SANPAOLO SPA	6 400 000	71 066,8	53 441,1	0,43%	
	JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	240 000	13 095,2	10 670,9	0,09%	
	KBC GROEP NV	190 000	51 078,3	46 307,6	0,37%	
	SIEMENS AG	70 000	28 181,2	29 311,4	0,24%	
	THYSSENKRUPP AG	280 000	26 985,2	18 035,9	0,15%	
	TOTAL SA	15 000	2 719,6	2 978,6	0,02%	
	VALEO SA	110 000	28 446,4	12 066,2	0,10%	
	ZALANDO SE	180 000	29 637,3	17 368,6	0,14%	
61.	**Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
62.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
63.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
64.	**Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
65.	**Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
66.	**Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
67.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
68.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	15 000	0,0	28,9	0,00%	
71.	Razem lokaty zagraniczne	26 682 381	740 309,9	593 843,1	4,78%	
72.	Razem lokaty	424 305 003	9 872 889,0	12 367 984,3	99,49%	

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1.	**Bony emitowane przez Skarb Państwa**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
2.	**Obligacje emitowane przez Skarb Państwa**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
3.	**Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
4.	**Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
5.	**Obligacje NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
6.	**Pożyczka lub kredyt dla NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
7.	**Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
8.	**Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
9.	**Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
10.	**Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
11.	**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**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**9**	**1 736 004,3**	**1 736 004,3**	**12,16%**	
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	3	200 000,0	200 000,0	1,40%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	RAIFAISSEN BANK POLSKA S.A.	1	100 000,0	100 000,0	0,70%	RAIFAISSEN BANK POLSKA S.A.
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.
	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	2	536 004,3	536 004,3	3,76%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	MILLENNIUM BANK S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	MILLENNIUM BANK S.A.
13.	**Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
15.	**Listy zastawne**	**100**	**50 000,0**	**50 385,9**	**0,35%**	
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH0421 - 28/04/2021	100	50 000,0	50 385,9	0,35%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.
16.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
17.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej**	**30 000**	**30 055,0**	**37 080,9**	**0,26%**	
	MIASTO WARSZAWA, SERIA WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055,0	37 080,9	0,26%	MIASTO WARSZAWA
18.	**Obligacje przychodowe**	**226**	**18 157,3**	**20 576,0**	**0,14%**	
	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O., SERIA MWIKB0429 - 20/04/2029	226	18 157,3	20 576,0	0,14%	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O.
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**48 500**	**48 530,0**	**48 897,6**	**0,34%**	
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0620 - 26/06/2020	42 500	42 530,0	42 826,2	0,30%	ORBIS S.A.
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0721 - 29/07/2021	6 000	6 000,0	6 071,4	0,04%	ORBIS S.A.
20.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
22.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
23.	**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**	**204 588**	**385 112,2**	**391 244,3**	**2,76%**	
	AMREST HOLDINGS SE, SERIA AMREST0618 - 30/06/2018	1 985	19 850,0	20 332,2	0,14%	
	AMREST HOLDINGS SE, SERIA AMREST0919 - 10/09/2019	1 950	19 500,0	20 019,4	0,14%	
	CYFROWY POLSAT S.A., SERIA POLSAT0721 - 21/07/2021	80 000	80 124,0	83 244,0	0,58%	
	ENEA S.A., SERIA ENEA0220 - 10/02/2020	700	70 000,0	70 726,6	0,50%	
	GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GETIN0618 - 29/06/2018	8	800,0	791,1	0,01%	
	OT LOGISTICS S.A., SERIA OTLOGISTICS1118 - 20/11/2018	20 000	20 000,0	20 128,2	0,14%	
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000,0	50 143,7	0,35%	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400,0	92 185,3	0,65%	
	PLAZA CENTERS N.V., SERIA PLAZA0518 - 16/05/2018	120	5 103,9	3 720,3	0,03%	
	PBG S.A., SERIA E1 - 06/30/2018	12 263	1 226,3	1 152,7	0,01%	
	PBG S.A., SERIA F1 - 12/31/2018	3 642	364,2	322,7	0,00%	
	PBG S.A., SERIA G1 - 06/30/2019	14 803	1 480,3	1 233,9	0,01%	
	PBG S.A., SERIA H1 - 12/31/2019	11 204	1 120,4	877,0	0,01%	
	PBG S.A., SERIA I1 - 06/30/2020	56 431	5 643,1	4 146,2	0,03%	
	WARIMPEX S.A., SERIA WXF1118 - 03/11/2018	78	19 500,0	22 221,0	0,16%	
24.	**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**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
25.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
26.	**Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**370 655 159**	**6 724 552,5**	**10 900 314,2**	**76,44%**	
	ALIOR S.A.	4 640 942	214 158,3	368 444,4	2,58%	ALIOR S.A.
	AMREST HOLDING S.A.	265 926	14 529,1	108 343,6	0,76%	AMREST HOLDING S.A.
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	4 530 000	46 072,9	122 128,8	0,86%	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA
	ASSECO POLAND S.A.	3 164 115	134 935,5	140 075,4	0,98%	ASSECO POLAND S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	2 085 482	17 775,3	28 216,6	0,20%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ASTARTA HOLDING S.A.	846 231	56 898,0	43 310,1	0,30%	ASTARTA HOLDING S.A.
	ATM GRUPA S.A.	5 310 189	16 773,8	23 311,7	0,16%	ATM GRUPA S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	239 968	31 952,5	266 518,1	1,87%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	229 157	12 071,7	15 351,2	0,11%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	BUDIMEX S.A.	683 709	41 513,9	149 998,9	1,05%	BUDIMEX S.A.
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 511 427	377 319,8	598 358,8	4,19%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	CAPITAL PARK S.A.	11 838 396	73 761,5	67 834,0	0,48%	CAPITAL PARK S.A.
	CCC S.A.	882 015	164 454,5	250 853,9	1,76%	CCC S.A.
	CD PROJEKT RED S.A.	2 700 652	15 215,3	262 557,4	1,84%	CD PROJEKT RED S.A.
	CELON PHARMA S.A.	1 474 000	24 070,4	50 145,5	0,35%	CELON PHARMA S.A.
	CERAMIKA NOWA GALA S.A.	8 456 722	24 034,7	15 306,7	0,11%	CERAMIKA NOWA GALA S.A.
	CEZ GROUP	928 223	63 316,4	75 956,5	0,53%	CEZ GROUP
	CIECH S.A.	346 230	6 349,5	19 617,4	0,14%	CIECH S.A.
	COMARCH S.A.	1 154 389	134 622,2	219 114,6	1,54%	COMARCH S.A.
	COMP S.A.	877 807	50 521,8	51 492,2	0,36%	COMP S.A.
	PZ CORMAY S.A.	1 261 591	19 055,9	1 942,9	0,01%	PZ CORMAY S.A.
	CYFROWY POLSAT S.A.	5 294 485	84 387,3	133 579,9	0,94%	CYFROWY POLSAT S.A.
	DINO POLSKA S.A.	310 000	10 695,0	24 152,1	0,17%	DINO POLSKA S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A.	11 301 643	37 173,1	51 874,5	0,36%	ECHO INVESTMENT S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ELEKTROBUDOWA S.A.	271 562	9 834,9	20 831,5	0,15%	ELEKTRO-BUDOWA S.A.
	ELEMENTAL HOLDING S.A.	12 829 712	46 321,7	29 764,9	0,21%	ELEMENTAL HOLDING S.A.
	EMPERIA HOLDING S.A.	500 101	28 770,1	49 780,1	0,35%	EMPERIA HOLDING S.A.
	ENEA S.A.	5 957 235	74 341,5	69 044,4	0,48%	ENEA S.A.
	ENERGA S.A.	2 000 395	19 304,0	26 105,2	0,18%	ENERGA S.A.
	ENERGOINSTAL S.A.	5 976	18,1	6,8	0,00%	ENERGO-INSTAL S.A.
	ERBUD S.A.	118 876	1 826,6	2 403,7	0,02%	ERBUD S.A.
	ES-SYSTEM S.A.	950 816	3 899,7	2 472,1	0,02%	ES-SYSTEM S.A.
	EUROCASH S.A.	2 938 328	105 916,7	77 806,9	0,55%	EUROCASH S.A.
	FAMUR S.A.	10 733 888	59 380,5	68 160,2	0,48%	FAMUR S.A.
	FERRO S.A.	752 504	6 396,3	12 408,8	0,09%	FERRO S.A.
	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.	828 330	5 126,9	40 869,8	0,29%	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.
	GETBACK S.A.	2 545 395	47 338,5	47 369,8	0,33%	GETBACK S.A.
	GETIN NOBLE BANK S.A.	130 441	494,8	180,0	0,00%	GETIN NOBLE BANK S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	866 774	49 597,5	59 859,4	0,42%	GRUPA AZOTY S.A.
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 583	180,6	391,6	0,00%	GLOBE TRADE CENTRE S.A.
	BANK HANDLOWY S.A.	1 637 409	109 570,3	133 825,4	0,94%	BANK HANDLOWY S.A.
	IDEA BANK S.A.	1 585 000	38 040,0	37 041,5	0,26%	IDEA BANK S.A.
	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	1 484 412	13 387,2	18 080,1	0,13%	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 314 706	39 264,0	278 270,7	1,95%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	INTERCARS S.A.	467 877	12 249,1	145 051,2	1,02%	INTERCARS S.A.
	INTROL S.A.	1 155 997	9 579,9	6 635,4	0,05%	INTROL S.A.
	IZOSTAL S.A.	500 000	2 750,0	2 605,0	0,02%	IZOSTAL S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	333 940	12 216,1	32 151,7	0,23%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
	KERNEL HOLDING S.A.	11 147	435,5	533,8	0,00%	KERNEL HOLDING S.A.
	GRUPA KĘTY S.A.	467 044	113 609,4	190 582,0	1,34%	GRUPA KĘTY S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	3 808 032	233 098,8	426 423,4	2,99%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	18 354	726,6	4 772,6	0,03%	KRUK S.A.
	LCCORP S.A.	7 770 419	16 342,4	21 368,7	0,15%	LCCORP S.A.
	LIVECHAT S.A.	976 933	18 608,5	38 754,9	0,27%	LIVECHAT S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	GRUPA LOTOS S.A.	357 620	13 707,9	20 552,4	0,14%	GRUPA LOTOS S.A.
	LPP S.A.	14 097	28 010,6	125 641,6	0,88%	LPP S.A.
	MABION S.A.	94 594	1 418,9	10 690,1	0,07%	MABION S.A.
	MBANK S.A.	461 271	116 527,1	215 676,5	1,51%	MBANK S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	4 876 000	74 702,2	106 638,1	0,75%	MENNICA POLSKA S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	11 811 598	82 893,6	105 241,3	0,74%	BANK MILLENNIUM S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 294 792	48 036,3	57 100,3	0,40%	MLP GROUP S.A.
	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	5 170 445	157 266,5	204 697,9	1,44%	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.
	NEWAG S.A.	3 339 981	65 801,5	47 360,9	0,33%	NEWAG S.A.
	OPEN FINANCE S.A.	4 300 669	67 197,1	5 848,9	0,04%	OPEN FINANCE S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,2	6 552,7	0,05%	OPONEO.PL S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	29 045 223	194 471,2	166 719,6	1,17%	ORANGE POLSKA S.A.
	ORBIS S.A.	2 910 000	108 836,9	269 466,0	1,89%	ORBIS S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 133 936	57 086,7	45 772,9	0,32%	OT LOGISTICS S.A.
	GRUPA OTMUCHÓW S.A.	62 753	847,2	196,4	0,00%	GRUPA OTMUCHÓW S.A.
	P.A. NOVA S.A.	880 000	20 969,3	20 240,0	0,14%	P.A. NOVA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 668 113	213 066,2	346 027,6	2,43%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	21 981 994	366 233,4	265 102,8	1,86%	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	43 241 828	157 459,5	270 261,4	1,89%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,3	18 644,5	0,13%	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	10 175 780	264 639,5	1 090 945,4	7,65%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	30 473 022	840 925,7	1 352 392,7	9,48%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	PKP CARGO S.A.	2 707 777	104 320,2	149 063,1	1,05%	PKP CARGO S.A.
	PLAY S.A.	1 300 000	46 800,0	44 005,0	0,31%	PLAY S.A.
	PRÓCHNIK S.A.	3 061 010	4 708,5	1 561,1	0,01%	PRÓCHNIK S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	15 760 768	505 725,3	664 158,8	4,66%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	RADPOL S.A.	1 194 940	8 178,6	1 828,3	0,01%	RADPOL S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,3	1 643,5	0,01%	RAWLPLUG S.A.
	ROBYG S.A.	4 880 926	10 585,9	17 961,8	0,13%	ROBYG S.A.
	RONSON S.A.	12 983 803	19 275,3	18 437,0	0,13%	RONSON S.A.
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	932 324	49 693,0	42 458,0	0,30%	SANOK RUBBER COMPANY S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	640 798	21 239,3	11 214,0	0,08%	SECO/ WARWICK S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	499 663	14 520,9	13 900,6	0,10%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	553 489	15 680,1	42 048,6	0,29%	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	795 004	1 154,7	1 764,9	0,01%	SOHO DEVELO-PMENT S.A.
	SOLAR GROUP S.A.	800 000	10 400,0	888,0	0,01%	SOLAR GROUP S.A.
	STELMET S.A.	247 500	7 672,5	3 507,1	0,02%	STELMET S.A.
	SYNEKTIK S.A.	172 586	2 159,0	2 923,6	0,02%	SYNEKTIK S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	271 869	1 202,4	831,9	0,01%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	UNICREDIT ITALIANO SPA	136 869	32 218,3	9 036,1	0,06%	UNICREDIT ITALIANO SPA
	WARIMPEX S.A.	5 183 417	31 578,6	30 789,5	0,22%	WARIMPEX S.A.
	WAWEL S.A.	78 988	12 071,5	81 264,4	0,57%	WAWEL S.A.
	WORK SERVICE S.A.	6 433 726	95 712,2	27 729,4	0,19%	WORK SERVICE S.A.
	ZETKAMA S.A.	1 824	62,1	182,3	0,00%	ZETKAMA S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,3	40 408,9	0,28%	ZPUE S.A.
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,1	8 901,5	0,06%	ZUE S.A.
28.	**Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
29.	**Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
31.	**Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
32.	**Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
33.	**Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
34.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
35.	**Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
36.	**Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
37.	**Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
38.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte**	**6 160**	**6 160,0**	**4 158,0**	**0,03%**	
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI	6 160	6 160,0	4 158,0	0,03%	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI
39.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
40.	**Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
41.	**Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
42.	**Inne krajowe instrumenty finansowe**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
43.	**Razem lokaty krajowe**	**370 944 742**	**8 998 571,3**	**13 188 661,2**	**92,48%**	
44.	**Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
45.	**Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
46.	**Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
47.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
48.	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
49.	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0,0	0,0	0,00%	
50.	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
51.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
52.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
53.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
54.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
55.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
56.	**Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
57.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
58.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
59.	**Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**34 772 600**	**967 759,2**	**1 058 764,4**	**7,45%**	
	FONDUL PROPRIETATEA SA	20 175 015	15 972,6	15 588,1	0,11%	
	BANK OF AMERICA CORP	68 000	4 271,3	6 988,2	0,05%	
	BARRICK GOLD CORP	360 000	22 923,7	18 134,8	0,13%	
	CATERPILLAR INC	30 000	11 272,4	16 457,5	0,12%	
	CHEVRON CORP	155 000	66 400,6	67 552,7	0,47%	
	CITIGROUP INC	15 000	2 873,8	3 885,7	0,03%	
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	32 000	6 957,3	8 569,0	0,06%	
	HALLIBURTON CO	220 000	46 852,2	37 428,8	0,26%	
	NEWMONT MINING CORP	205 000	27 501,4	26 776,8	0,19%	
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7 000	2 445,3	3 516,2	0,02%	
	KOMERCNI BANKA AS	534 120	78 324,9	79 759,1	0,56%	
	MONETA MONEY BANK A.S.	2 600 000	28 924,5	34 964,0	0,25%	
	UNIPETROL AS	376 117	9 350,6	23 085,9	0,16%	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 500 000	44 792,2	44 438,9	0,31%	
	BASF SE	97 000	29 977,0	37 115,9	0,26%	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	BAYER AG	61 290	24 086,2	26 586,0	0,19%	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	70 000	23 842,3	25 351,1	0,18%	
	BNP PARIBAS S.A.	271 000	71 233,8	70 362,0	0,49%	
	DAIMLER AG	113 650	28 427,2	33 560,8	0,24%	
	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.	1 239 889	30 155,8	22 212,9	0,16%	
	ERSTE GROUP BANK	1 107 519	118 041,1	166 781,7	1,17%	
	INTESA SANPAOLO SPA	4 400 000	50 266,3	50 840,4	0,36%	
	KBC GROEP NV	190 000	51 078,3	56 352,6	0,40%	
	SIEMENS AG	70 000	28 181,2	33 911,5	0,24%	
	THYSSENKRUPP AG	280 000	26 985,2	28 279,5	0,20%	
	TOTAL SA	305 000	58 538,3	58 575,0	0,41%	
	VALEO SA	110 000	28 446,4	28 569,4	0,20%	
	ZALANDO SE	180 000	29 637,3	33 119,9	0,23%	
61.	**Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
62.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
63.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
64.	**Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
65.	**Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
66.	**Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
67.	**Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	
68.	**Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**0**	**0,0**	**0,0**	**0,00%**	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość na dzień wyceny (w tys. PLN)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
71.	Razem lokaty zagraniczne	34 772 600	967 759,2	1 058 764,4	7,45%	
72.	Razem lokaty	405 717 342	9 966 330,5	14 247 425,6	99,93%	

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r.

		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
I.	**Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:**		
1.	**Środki pieniężne na rachunkach bieżących:**	**0,6**	**9 112,2**
	a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,6	0,0
	b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,0	0,0
	c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,0	0,0
	d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,0	0,0
	e) waluty EUR	0,0	9 109,3
	f) waluty USD	0,0	2,9
	g) inne waluty – HUF	0,0	0,0
	h) środków w drodze	0,0	0,0
	i) innych środków	0,0	0,0
2.	**Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:**	**11 587,3**	**13 760,8**
	a) środki wpłacone za członków	11 587,3	13 760,8
	b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,0	0,0
	c) środki wpłacone na rachunek premiowy	0,0	0,0
	d) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,0	0,0
	e) inne środki	0,0	0,0
3.	**Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:**	**1 468,7**	**279,6**
	a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,0	0,0
	b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	1 468,7	279,6
	c) przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
	d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,0	0,0
	e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	f) nienależnych	0,0	0,0
	g) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	h) inne środki	11 587,3	0,0
4.	**Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:**	**0,0**	**19 089,4**
	a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	0,0	19 089,4
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
5.	**Należności z tytułu odsetek od:**	**1 476,3**	**1 199,3**
	a) rachunków bankowych	0,0	0,0
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	1 476,3	1 199,3

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
	– obligacji	0,0	0,0
	– depozytów bankowych	1 476,3	1 199,3
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– pozostałych	0,0	0,0
	c) kredytów	0,0	0,0
	d) pożyczek	0,0	0,0
	e) innych	0,0	0,0
6.	**Należności od towarzystwa:**	**10,0**	**2,9**
	a) rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	b) rachunku premiowego	0,0	0,0
	c) pokrycia szkody	0,0	0,0
	d) inne	10,0	2,9
7.	**Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:**	**3 200,4**	**18 701,2**
	a) akcji i praw z nimi związanych	3 200,4	18 701,2
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
8.	**Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów:**	**0,0**	**0,0**
	a) pożyczek krótkoterminowych	0,0	0,0
	b) kredytów długoterminowych	0,0	0,0
	c) kredytów krótkoterminowych	0,0	0,0
	d) innych	0,0	0,0
9.	**Zobowiązania wobec członków:**	**0,0**	**624,8**
	a) z tytułu wpłat	0,0	624,8
	b) wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
	c) wypłat transferowych	0,0	0,0
	d) pokrycia szkody	0,0	0,0
	e) innych	0,0	0,0
10.	**Zobowiązania wobec Towarzystwa:**	**134,1**	**174,2**
	a) wycofania nadpłaty	0,0	0,0
	b) z tytułu opłaty od składki	134,1	174,2
	c) opłat transferowych	0,0	0,0
	d) opłat za zarządzanie	0,0	0,0
	e) opłat z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	f) innych	0,0	0,0

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
11.	**Zobowiązania pozostałe z tytułu:**	**2 135,4**	**10 578,8**
	a) wypłat bezpośrednich	148,0	67,7
	b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,0	0,0
	c) innych	1 987,4	10 511,1
II.	**Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:**		
1.	**Przychody z tytułu:**	**307 208,5**	**324 616,7**
	a) rachunków środków pieniężnych	80,0	70,7
	b) depozytów bankowych	20 342,3	23 457,1
	c) obligacji	24 474,0	17 364,1
	d) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	e) listów zastawnych	1 189,5	1 687,9
	f) kredytów	0,0	0,0
	g) innych, w tym:	261 122,7	282 036,9
	– dywidend i udziałów w zyskach	257 759,1	280 354,0
	– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,0	0,0
	– innych	3 363,6	1 682,9
2.	**Różnice kursowe dodatnie:**	**5 367,4**	**4 332,5**
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	2 004,2	2 870,6
	– akcji i praw z nimi związanych	2 004,2	2 870,6
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	0,0	0,0
	– akcji i praw z nimi związanych	0,0	0,0
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	3 363,2	1 461,9
3.	**Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:**	**2 040,9**	**1 854,9**
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	564,7	559,3
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,0	0,0
	c) opłat za przechowywanie	1 411,8	1 237,4
	d) opłat za rozliczanie	26,4	20,0

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
	e) weryfikacji wartości jednostki	35,4	35,4
	f) prowadzenia rachunków i przelewów	2,6	2,8
	g) innych	0,0	0,0
4.	**Różnice kursowe ujemne:**	**59 573,5**	**16 232,8**
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	9 908,3	9 713,9
	– akcji i praw z nimi związanych	9 908,3	9 713,9
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	43 676,2	4 237,7
	– akcji i praw z nimi związanych	43 676,2	4 237,7
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	5 989,0	2 281,2
5.	**Koszty danin publicznoprawnych:**	**4 178,1**	**3 972,0**
	a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	4 178,1	3 972,0
	b) prowizja od transakcji na rynku brytyjskim	0,0	0,0
6.	**Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:**	**359 555,2**	**247 639,5**
	a) akcji i praw z nimi związanych	402 503,6	247 588,7
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	-48 652,6	877,5
	e) certyfikatów	5 704,2	-826,7
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
7.	**Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:**	**1 798 181,8**	**-1 785 744,3**
	a) akcji i praw z nimi związanych	1 736 949,3	-1 775 547,0
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (cd.)

		31.12.2017 (okres poprzedni)	31.12.2018 (okres bieżący)
	d) pozostałych obligacji	53 217,6	-12 127,2
	e) certyfikatów	8 091,0	2 001,9
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	-76,1	-72,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
8.	**Przychody z tytułu pokrycia szkody:**	**0,0**	**0,0**
	a) z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	b) ze środków towarzystwa	0,0	0,0
	c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,0	0,0
	d) innych	0,0	0,0
III.	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:**	**0,0**	**0,0**
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,0	0,0
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,0	0,0
3.	Koszty przechowywania	0,0	0,0
4.	Koszty transakcyjne	0,0	0,0
5.	Koszty zarządzania	0,0	0,0
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,0	0,0
7.	Inne	0,0	0,0

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2018 r.

Pozostałe informacje

1. **Opóźnienia w przesyłaniu składek z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i ich wpływ na sprawozdanie finansowe**
   Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz kapitału odzwierciedla składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2018 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS, nie zawierają się w aktywach funduszu.
   Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2018 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 537 228.
   Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. Zapisy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) pozwalały na zmniejszenie skutków nieprawidłowości, jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce, dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz członków Funduszu. Ustawa ta przestała obowiązywać z dniem 31 grudnia 2008 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ZUS przekazywał do Funduszu zaległe składki w formie gotówkowej.
   Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nieprzekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2. **Zwrot nadpłaconych składek**
   W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat" zostały wykazane m.in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone, oraz środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu w związku ze zwrotem nienależnej składki, a środki pieniężne nieprzekazane do ZUS z przyczyn leżących po stronie ZUS.
   Zarząd Towarzystwa uzyskał informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS") o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999-2009, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych do ZUS. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu, oszacowana przez ZUS, zgodnie z informacją przekazaną Towarzystwu w dniu 19 lutego 2019 roku, wynosiła 69 417 tys. zł. Kwota ta została oszacowana bez uwzględnienia umorzenia 51,5% jednostek rozrachunkowych oraz bez uwzględnienia umorzeń dokonywanych w ramach suwaka.
   Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy.
   Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwota składek zakwalifikowanych przez ZUS do zwrotu zawarta jest w pozycji kapitał funduszu, zaś ostateczna kwota zobowiązania Funduszu będzie uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień dokonania umorzenia składek uznanych za nienależne.

3. **Zdarzenia po dacie bilansowej**
   Brak zdarzeń

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w aktywach netto, zestawienia portfela inwestycyjnego, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz.U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 18 marca 2019 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz.U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te

rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Rozpoznanie przychodów	
Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość przychodów z portfela inwestycyjnego wyniosła 322 863 tys. złotych. Ryzyko istotnego zniekształcenia wynika z faktu, iż saldo tej pozycji jest istotne dla sprawozdania finansowego. Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość zrealizowanej i niezrealizowanej straty z lokat wyniosła (1 538 104) tys. złotych. Ujawnienia dotyczące przychodów zostały zaprezentowane w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego Funduszu.	Nasze procedury badania obejmowały: – przegląd polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów oraz ocenę zgodności z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi; – ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujmowania przychodów Funduszu; – ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o testy detaliczne odnoszące się do pozycji; – analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyleń i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz. Dokonane w ramach badania oceny i porównania opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego ryzyka związanego z rozpoznaniem przychodów.
Wycena składników portfela inwestycyjnego	
Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość portfela inwestycyjnego wyniosła 12 367 984 tys. złotych. Ryzyko istotnego zniekształcenia wynika z faktu, iż saldo tej pozycji jest istotne dla sprawozdania finansowego, a jej wycena jest oparta na szacunkach. Ujawnienia dotyczące portfela inwestycyjnego zostały zaprezentowane w Zestawieniu Portfela Inwestycyjnego Funduszu.	Nasze procedury badania obejmowały: – analizę zaprojektowania oraz wdrożenia systemu kontroli wewnętrznej dotyczącego procesu wyceny składników lokat Funduszu; – przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu rozpoznania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu; – uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi, a także z potwierdzeniem od Depozytariusza; – niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków; – analizę składników lokat celem identyfikacji aktywów o podwyższonym ryzyku ze względu na sytuację kredytową emitentów. Dokonane w ramach badania oceny i porównania opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego ryzyka związanego z wyceną portfela inwestycyjnego.

Inne sprawy
Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 29 marca 2018 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe
Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd

albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego
Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym Informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do Członków Funduszu
Na inne informacje składają się Informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do Członków Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa
Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby Informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do Członków Funduszu spełniało wymagania przewidziane w § 38 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do Członków Funduszu i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójna ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcona. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

W oparciu o przeprowadzone prace nie stwierdziliśmy istotnych niespójności Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu ze sprawozdaniem finansowym ani naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, ani innych zniekształceń Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych
Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE.

Informacje o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych
Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z prawem i obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego o przypadkach naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm.). Celem naszego badania sprawozdania finansowego Funduszu nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W oparciu o przeprowadzone badanie, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia obowiązujących Fundusz regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Wybór firmy audytorskiej
Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 12 września 2018 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jakub Marszałek.
Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Jakub MARSZAŁEK
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 12933

Monika KACZOREK
Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2019 roku

Oświadczenie depozytariusza

Deutsche Bank



Warszawa, dnia 18 marca 2019 r.

Oświadczenie depozytariusza

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek
Prokurent

Wojciech Przesmycki
Pełnomocnik

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022493. Wysokość kapitału zakładowego: 2 651 449 384 zł (kapitał opłacony w całości), NIP: 676-01-07-416, www.deutschebank.pl

Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. „MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny" zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz postanowień niniejszego statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny".
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „MetLife OFE", oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§ 3

1. Siedzibą Funduszu jest Warszawa.
2. Siedziba Funduszu jest tożsama z siedzibą „MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne" Spółka Akcyjna zwanego dalej Towarzystwem, o którym mowa w części III poniżej.

§ 4

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w zakresie prawem przewidzianym również za granicą.

§ 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. Przedmiot działalności Funduszu

§ 6

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 7

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określone są w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w przepisach wydawanych na podstawie i w granicach ustawowego upoważnienia.

III. Władze Funduszu

§ 8

1. Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
   a) Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie,
   b) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
   c) członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 9

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.

§ 10

1. Towarzystwo działa pod firmą: „MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne" Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa.

IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

§ 11

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta) złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, które objął i nabył jedyny akcjonariusz Towarzystwa „MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji" Spółka Akcyjna.

V. Depozytariusz

§ 12

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

VI. Finansowanie działalności Funduszu

§ 13

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
   a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
   b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
   c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
   d) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
   e) wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
4. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 14

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych polskich, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
   a) 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18% wartości transakcji,
   b) 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
   c) 0,5% wartości transakcji w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
2. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące

równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:

a) 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
b) 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
c) 2% wartości transakcji w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
d) 0,35% wartości transakcji w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw,
e) 2% wartości transakcji w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.

3. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
4. Wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

§ 15

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie rachunku, za rozliczanie transakcji papierów wartościowych, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
   a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
      I. 0,009% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 4.000.000.000 złotych,
      II. 360.000,00 złotych oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 4.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 8.000.000.000 złotych,
      III. 640.000,00 złotych oraz 0,005% od nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 8.000.000.000 złotych,
   b) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 21 złotych od jednej umowy,
   c) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 60 złotych od jednego obciążenia.
3. Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2.952 złotych miesięcznie brutto.
4. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 16

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem według następującej skali:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		**Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi**
ponad	**do**	
	8.000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

2. Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
   a) wartości lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
   b) wartości lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mających siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
   c) wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
   d) wartości lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 17

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez Członka Funduszu kwotę stanowiącą 1,75% kwoty składki.
2. Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
3. Kwotę stanowiącą równowartość opłaty, o której mowa w ust. 1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

VIII. Wypłaty środków z Funduszu

§ 18

Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa oraz zgodnie z postanowieniami § 19.

§ 19

1. W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Wypłata dokonywana jest zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna określać ilość rat oraz częstotliwość wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, nie częściej niż raz w miesiącu w terminie do ostatniego dnia roboczego danego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. Przeliczanie jednostek rozrachunkowych odbywa się nie wcześniej niż 3 dni robocze przed wypłatą środków.
5. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są przelewem na rachunek bankowy wskazany w dyspozycji wypłaty.
6. Osoba uprawniona może również złożyć dyspozycję wypłaty przekazem pocztowym.

IX. Obowiązki informacyjne

§ 20

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Dziennik Gazeta Prawna".

§ 21

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu, raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku Członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o:
   a) zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu,

b) stopach zwrotu Funduszu osiąganych w przeszłości,
c) wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, ust. 2a i ust. 2b ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
d) ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w otwartym funduszu.

3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
   a) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym), w formie elektronicznej:
      I. na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego,
      II. na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail, jeśli Członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
   b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.
5. Począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
   a) na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu, dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, w formie elektronicznej,
   b) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym) na wskazany przez Członka Funduszu:
      I. adres e-mail w formie elektronicznej, lub
      II. adres zamieszkania lub adres do korespondencji w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
6. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków. Informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.

X. Postanowienia końcowe

§ 22

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zgody Organu Nadzoru. Wszelkie zmiany niniejszego statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.

© MetLife PTE S.A., 2019