

Prospekt Informacyjny

MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

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

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	6
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE	6
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE	7
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE	7
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.	9
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	41
Oświadczenie depozytariusza	43
Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego	44

Warszawa, 11 maja 2015 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia Państwu Prospekt Informacyjny MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego, zawierający m.in.: informacje o wynikach inwestycyjnych, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz aktualny na dzień sporządzenia prospektu Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („MetLife OFE”, „Fundusz”) jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., które jest częścią grupy MetLife, Inc., wiodącej światowej firmy obsługującej prawie 100 milionów klientów w blisko 50 krajach, oferującej ubezpieczenia na życie, renty kapitałowe, świadczenia pracownicze i usługi zarządzania aktywami.

Na koniec 2014 roku Członkami MetLife OFE było ponad milion sześćset jeden tysięcy osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła 11,84 mld zł.

Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife OFE

Celem MetLife OFE jest wzrost wartości jego aktywów, tworzonych ze składek Członków Funduszu przeznaczonych na przyszłe emerytury, w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Realizując cel, MetLife OFE dąży do maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Stopień realizacji celu odzwierciedlają uzyskiwane wyniki, wyrażone w stopach zwrotu z inwestycji Funduszu.

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wzrosła w 2014 roku z 35,68 zł do 35,91 zł. Oznacza to, że stopa zwrotu dla Członków MetLife OFE wyniosła w tym okresie 0,64%, przy inflacji na poziomie -1,0% oraz średniej arytmetycznej stopie zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych („OFE”) równej 0,78%. Okresowa porównawcza stopa zwrotu, wyliczona według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 roku w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego, oparta w 80 procentach na indeksie akcji WIG i w 20 procentach na stawce WIBOR (3M) powiększonej o 50 punktów bazowych, do której porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu, wyniosła 0,82%.

Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 22,293%, a na dzień 30 września 2014 roku 34,096%. Ogłoszona przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wyniosła w tych okresach odpowiednio 20,599% i 31,993%.

Stopa zwrotu osiągnięta przez MetLife OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych wyniosła 27,431%, za okres pięciu lat kalendarzowych 35,000%, a za okres dziesięciu lat kalendarzowych 91,929%.

Osiągane wyniki są efektem realizowanej przez Fundusz strategii inwestycyjnej opartej na wnikliwej analizie koniunktury gospodarczej i sytuacji na rynkach finansowych. Analitycy Funduszu oraz zarządzający portfelem inwestycyjnym odbywają regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych,

reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych służą do podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Rok 2014 był rokiem szczególnym dla otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce. 1 lutego 2014 roku weszła w życie Ustawa z dn. 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, która dokonując dużych zmian w systemie emerytalnym, wpłynęła istotnie na profil inwestycyjny MetLife OFE. Na mocy nowych przepisów Fundusz przekazał 51,5% środków zgromadzonych na rachunkach swoich Członków, głównie w postaci obligacji Skarbu Państwa, do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W konsekwencji w 2014 roku dominującą część portfela inwestycyjnego MetLife OFE stanowiły akcje.

Akcje charakteryzują się wyższą zmiennością cen w krótkich okresach w porównaniu do przynoszących stały dochód w postaci odsetek dłużnych papierów wartościowych. W związku z tym wynik inwestycyjny MetLife OFE, a w konsekwencji również wartość jego aktywów i jednostki rozrachunkowej, może podlegać większym zmianom niż przed rokiem 2014. Inwestycje w akcje powinny przynosić wyższą stopę zwrotu niż inwestycje w obligacje w dłuższym, wieloletnim okresie, dostosowanym do horyzontu inwestycyjnego dla oszczędności emerytalnych.

Mimo znaczących zmian w systemie emerytalnym, sam sposób zarządzania Funduszem istotnie się nie zmienił. Dobierając lokaty, osoby zarządzające portfelem inwestycyjnym nadal kierują się przede wszystkim oceną sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju poszczególnych emitentów papierów wartościowych. Priorytetem MetLife OFE niezmiennie pozostaje maksymalizacja długoterminowego wzrostu wartości oszczędności jego Członków, przy jednoczesnej optymalizacji ryzyka inwestycyjnego.

Wzrost ryzyka inwestycyjnego w I połowie 2014 roku związany z nieoczekiwanym osłabieniem się dynamiki wzrostu w USA i Europie Zachodniej, pojawieniem się zagrożenia deflacją w strefie euro oraz z eskalacją konfliktu geopolitycznego na Ukrainie, a także z oczekiwaną zmianą strategii inwestycyjnej OFE w związku z ograniczeniem dopływu do nich kapitału, skłonił Fundusz do zmniejszenia, bardzo wysokiego po transferze części aktywów do ZUS, zaangażowania w akcje. Dodatkowo podjęto działania mające na celu zwiększenie płynności portfela inwestycyjnego, tak żeby zoptymalizować możliwości jego dostosowania na wypadek dekonjunkury na rynkach finansowych oraz działania mające na celu zapewnienie systematycznego dopływu środków przeznaczonych do obsługi transferów do ZUS oszczędności osób, którym pozostało mniej niż 10 lat do emerytury. Z tych powodów inwestycje Funduszu zostały skoncentrowane głównie na największych pod względem kapitalizacji oraz płynności spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będących liderami w swoich branżach, posiadających ugruntowaną pozycję rynkową, charakteryzujących się dobrą kondycją finansową i systematycznie wypłacających dywidendy. Oprócz tego dokonano kilku selektywnych inwestycji w spółki o mniejszej kapitalizacji, znajdujące się w fazie szybkiego rozwoju. W porównaniu do lat poprzednich Fundusz zwiększył skalę inwestycji zagranicznych, dążąc do poprawy rentowności i płynności portfela oraz do zwiększenia stopnia jego dywersyfikacji pomiędzy różne rynki geograficzne i sektory. Zrealizowane działania przyczyniły się do znaczącej poprawy wyników inwestycyjnych Funduszu w II połowie 2014 roku.

MetLife OFE podejmował również działania mające na celu rozbudowę portfela nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych, postrzegając tę klasę aktywów jako alternatywę dla akcji, oferującą stabilniejsze stopy zwrotu oraz regularny dochód w postaci odsetek. Niestety, polski rynek obligacji przedsiębiorstw ciągle jeszcze znajduje się w początkowej fazie rozwoju i charakteryzuje się bardzo niskim poziomem płynności. Dodatkowo niewystarczająca podaż obligacji korporacyjnych w stosunku do generowanego na nie popytu ze strony inwestorów powoduje, iż możliwe do uzyskania rentowności są bardzo często nieadekwatne w stosunku do ryzyka związanego z danym emitentem. Konsekwencją ograniczonych możliwości inwestycyjnych na rynku nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych, a także trwającej przez kilka miesięcy w ubiegłym roku niepewności dotyczącej wielkości przyszłego strumienia składek do OFE, wielkości transferów klientów

między samymi funduszami oraz ostatecznych przepływów do ZUS środków osób, którym pozostało mniej niż 10 lat do emerytury, była stosunkowo wysoka rezerwa gotówkowa utrzymywana przez Fundusz i inne OFE w formie depozytów.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej otwartego funduszu

Obecna dobra sytuacja makroekonomiczna w Polsce powinna korzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek, co z kolei powinno przełożyć się pozytywnie na ceny ich akcji. Dlatego też Fundusz zamierza nadal utrzymywać wysoki udział tej klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym. W okresach gorszej koniunktury będzie jednak dążył do ochrony wartości kapitałów, wykorzystując możliwości i limity inwestycyjne ustanowione przez przepisy prawa. W tym celu MetLife OFE zamierza konsekwentnie rozwijać kompetencje w zakresie inwestycji w papiery dłużne nieskarbowe, poszukując atrakcyjnych inwestycji nie tylko wśród już dostępnych instrumentów finansowych, ale także wśród nowych, na razie dopiero rozwijających się segmentów polskiego rynku, takich jak listy zastawne.

MetLife OFE nadal zamierza stopniowo zwiększać skalę zaangażowania na rynkach zagranicznych, jednak do poziomu nie wyższego niż 20% aktywów ustalonego przez przepisy prawa. Inwestycje zagraniczne mogą przyczynić się do podwyższenia stopy zwrotu Funduszu, szczególnie w okresach gorszej koniunktury w Polsce, umożliwiając partycypację w wyższym wzroście gospodarczym innych krajów. Z drugiej strony mogą one również obniżyć ryzyko ponoszone przez Fundusz, zwiększając poziom dywersyfikacji portfela inwestycyjnego i jego niezależność od koniunktury na jednym tylko krajowym rynku lokalnym. Przedmiotem inwestycji na rynkach zagranicznych będą przede wszystkim działający globalnie liderzy wybranych branż, notowani na największych giełdach państw rozwiniętych (USA, strefa euro), a także, w ograniczonym stopniu, wyselekcjonowane spółki z krajów rozwijających się. Najważniejszym rynkiem inwestycyjnym Funduszu nadal jednak pozostanie polska giełda, na której konsekwentnie lokowana będzie zdecydowana większość aktywów.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej powinny przyczynić się do dalszego wzrostu wartości kapitałów Członków MetLife OFE.

W kolejnych latach OFE będą mogły stopniowo zmniejszać zaangażowanie w akcje poniżej obowiązującego w 2015 roku progu 55% swoich aktywów, a także inwestować do 30% aktywów na rynkach zagranicznych. Zmiany te uelastycznią dodatkowo ich politykę inwestycyjną, umożliwiając efektywniejsze dostosowywanie struktury portfela lokat do zmian koniunktury gospodarczej także w krótszym okresie.

Z poważaniem



Barbara Treichel
Prezes Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu



Sławomir Tołwiński
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

Na dzień	20.05.1999 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2004 r.	31.12.2009 r.	30.12.2011 r.	31.12.2014 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	18,71 zł	26,60 zł	28,18 zł	35,91 zł

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (30.12.2011 r. – 31.12.2014 r.)	27,431%
5 lat kalendarzowych (31.12.2009 r. – 31.12.2014 r.)	35,000%
10 lat kalendarzowych (31.12.2004 r. – 31.12.2014 r.)	91,929%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2014 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (30.09.2011 r. – 30.09.2014 r.)	34,096%	31,993%

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 roku 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 rządu lub banki centralne innych państw. W roku 2015 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie może być niższa niż 55% wartości jego aktywów, a wartość lokat w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 20% 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 roku 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 roku 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.

Polityka inwestycyjna MetLife OFE uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1. **Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych stanowiących lokaty Funduszu, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych danego rynku lub rynku globalnego.

Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:

- **ryzyko rynku akcji** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
- **ryzyko stopy procentowej** – czyli 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** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością lub niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu, obniżeniem ratingu emitenta lub rozszerzeniem się różnicy pomiędzy rentownościami obligacji skarbowych i korporacyjnych.
3. **Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz, mogące skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania tymi instrumentami.
4. **Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji instrumentem finansowym w krótkim czasie bez istotnego wpływu na jego cenę.
5. **Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej.
6. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE wynikające z możliwości nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
7. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE z powodu dużego zaangażowania w instrumenty, 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. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Członek Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife OFE może wynikać:

- **z zawarcia przez Fundusz określonych umów** – w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną Fundusz zawiera umowy dotyczące w szczególności przechowywania aktywów, pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynkach finansowych i rozliczania tych transakcji. Istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się drugiej strony umowy ze swoich obowiązków. W takiej sytuacji może dojść na przykład do niezgodnego z przepisami prawa lub statutem Funduszu ulokowania aktywów; zawarcia transakcji po cenie mniej korzystnej, niż mogłaby być zrealizowana, gdyby pośrednik dołożył należytej staranności; nieterminowego rozliczenia umów dotyczących aktywów Funduszu; albo błędnej oceny inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje także ryzyko niewywiązania się ich emitenta ze zobowiązań wynikających z tych instrumentów oraz ryzyko nieskutecznego dochodzenia przez Fundusz roszczeń na podstawie ustanowionych przez emitenta zabezpieczeń;
- **ze szczególnych warunków transakcji zawartych przez Fundusz** – w tym z zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych lub z opóźnień w realizacji albo rozliczeniu transakcji, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

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

- **otwarcia likwidacji Funduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo** – nie można wykluczyć sytuacji, w której bez zgody Członka Funduszu, na podstawie zezwolenia KNF na przejęcie zarządzania Funduszem lub na połączenie towarzystw, może nastąpić likwidacja Funduszu, w drodze przeniesienia jego aktywów do innego otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez towarzystwo, które przejęło zarządzanie Funduszem, lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia. Przejęcie zarządzania Funduszem może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, a także zmianą poziomu opłat;
- **zmiany Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz** – Towarzystwo może bez zgody Członka Funduszu podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia KNF i powinna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza wobec Funduszu;
- **zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu** – Towarzystwo może bez zgody Członka Funduszu podjąć decyzję o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności w związku ze zmianą przepisów prawnych lub ze strategiczną decyzją Towarzystwa, podjętą w reakcji na zmiany w otoczeniu rynkowym lub w sytuacji, gdy możliwości inwestycyjne dotychczas realizowanej strategii uległy wyczerpaniu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – rozumie się przez 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 – rozumie się przez 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 (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife OFE, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – rozumie się przez 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. W szczególności zmiany regulacji prawnych mogą dotyczyć ograniczeń i limitów inwestycyjnych, kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, warunków zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, a także opodatkowania zysków kapitałowych.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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 oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

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	10
Bilans	20
Rachunek zysków i strat	21
Zestawienie zmian w aktywach netto	22
Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
Zestawienie portfela inwestycyjnego	26
Dodatkowe informacje i objaśnienia	37

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



Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy

Zarząd:



Barbara Treichel
Prezes Zarządu



Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2015 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 2010 r., Nr 34 poz. 189 z późn. zm.) 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. (Dz.U. z 2013 r., poz. 989), 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. Akcjonariuszami MetLife PTE są: MetLife EU Holding Company Limited oraz MetLife TUNiR 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 2013 r., poz. 876, 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. 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Cel inwestycyjny MetLife OFE oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym MetLife OFE jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje swoje aktywa dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz realizuje powyższy cel poprzez inwestycje 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. Fundusz, zgodnie z przepisami, nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. W roku 2014 zaangażowanie Funduszu na rynku akcji nie mogło być niższe niż 75% wartości aktywów, a inwestycje w lokaty denominowane w walutach obcych nie mogły stanowić więcej niż 10% aktywów. W roku 2015 zaangażowanie Funduszu na rynku akcji nie może być niższe niż 55% wartości aktywów, a inwestycje w lokaty denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 20% aktywów.

Wskaźnikami, do których porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu, są:

- okresowa porównawcza stopa zwrotu, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, ustalona według wzoru określonego w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 roku 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 3-miesięczną stopę WIBOR powiększoną 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 roku 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.

W 2014 roku działalność lokacyjna MetLife OFE była regulowana przez następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 989),
- 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2014 r., poz. 116),
- 3) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 r., poz. 139),
- 4) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.).

W 2014 roku aktywa MetLife OFE podlegały ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

Strategia inwestycyjna MetLife OFE

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

Na strategię inwestycyjną Funduszu w 2014 roku w bardzo istotnym stopniu wpłynęło wejście w życie Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych oraz będące tego konsekwencją zmiany w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Na mocy nowych przepisów OFE przekazały w lutym 2014 roku 51,5% wartości środków zgromadzonych na rachunkach swoich członków, głównie w postaci obligacji Skarbu Państwa, do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W wyniku tej operacji wartość aktywów MetLife OFE zmniejszyła się o 12,25 mld zł. Wprowadzono również zakaz lokowania aktywów OFE w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz przez rządy lub banki centralne innych państw, a także ustanowiono na 2014 rok minimalny próg inwestycji w akcje na poziomie 75% wartości aktywów Funduszu.

W konsekwencji w 2014 roku dominującą część portfela inwestycyjnego MetLife OFE stanowiły akcje, w większości wyemitowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a udział instrumentów dłużnych oraz depozytów bankowych spadł do poziomu kilkunastu procent. Dotychczasowy profil inwestycyjny Funduszu uległ w związku z tym zmianie ze zrównoważonego (pomiędzy akcjami i obligacjami) na akcyjny, podobnie jak w przypadku innych otwartych funduszy emerytalnych.

W związku z wahaniami koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie Fundusz aktywnie kształtuje udział w portfelu inwestycyjnym głównych klas aktywów, tj. akcji i papierów dłużnych, w ramach ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. 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 oraz kondycji poszczególnych branż gospodarki, a także analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych instytucji emitujących papiery wartościowe.

Fundusz, podejmując decyzje o alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne, bierze w szczególności pod uwagę ocenę obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, politykę monetarną i fiskalną oraz sytuację geopolityczną Polski i głównych gospodarek światowych, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego zarządzający aktywami MetLife OFE kierują się analizą fundamentalną, poszukując w szczególności spółek posiadających ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową i systematycznie wypłacających dywidendy oraz takich, 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 płynności oraz techniczna.

Dobór instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty gospodarcze i samorządy do portfela inwestycyjnego MetLife OFE dokonywany jest na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta oraz wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Nieskarbowe instrumenty dłużne, co do zasady, powinny posiadać ocenę inwestycyjną potwierdzoną przez wyspecjalizowane agencje ratingowe lub być zabezpieczone na aktywach rzeczowych. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny ich kondycji finansowej i bezpieczeństwa obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych. Instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych, stanowiły w 2014 roku niewielką część portfela inwestycyjnego Funduszu, z uwagi na ich ograniczoną dostępność na polskim rynku finansowym. W portfelu Funduszu, obok obligacji przedsiębiorstw i samorządowych, znajdowały się także obligacje Skarbu Państwa nabyte przed 1.02.2014 roku. Mogą one stanowić lokaty Funduszu nie dłużej niż do 1.02.2016 roku.

Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceną a aktualnym kursem oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. W ramach 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 trudne do skwantyfikowania czynniki.

Skuteczному 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.

Coraz bardziej istotnym elementem strategii inwestycyjnej MetLife OFE stają się inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich, Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych

aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych lub lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez użycie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi ewentualnych negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego lub ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

Księgi rachunkowe MetLife OFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2013 r., poz. 989),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 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),
- 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 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz korzyści 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 ustalona 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.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, fundusz emerytalny ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Dla papierów wartościowych, które po raz pierwszy pojawiają się w portfelu inwestycyjnym funduszu, ustalenie rynku wyceny odbywa się w następujący sposób:

- a) dla nowych papierów wartościowych, pojawiających się na rynkach wyceny, wybiera się rynek o największym przewidywanym obrocie w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych,

- b) dla papierów wartościowych już notowanych na rynku wyceny badane są wszystkie możliwe do zidentyfikowania rynki wyceny w ostatnich dwóch pełnych (bądź mniej, jeżeli papier jest notowany krócej) miesiącach kalendarzowych, a do wyceny wybierany jest rynek o największym wolumenie obrotu,
- c) dla nowych papierów pojawiających się tylko na jednym rynku wyceny wybiera się ten właśnie rynek.

Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, z uwzględnieniem, że:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland. Lista dłużnych papierów, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, jest ustalana przez Ministerstwo Finansów,
- b) w przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na rynku polskim.

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 2010 r., Nr 211, poz. 384), 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.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papierów wartościowych.

Dla papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość tych papierów ustalona jak dla papierów wartościowych notowanych lub papierów wartościowych nienotowanych, powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia ich wyceny.

Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym fundusz inwestycyjny dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

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 właściwym sądem rejestrowym 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.

Kapitał funduszu

Na kapitał funduszu składa się kapitał utworzony w szczególności ze:

- składek członków funduszu, przekazanych w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz obligacji skarbowych, zgodnie z Ustawą 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. z 2003 r., Nr 149, poz. 1450 z późn. zm.),
- środków przypadających byłemu małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 126 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 129 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających małżonkowi zmarłego członka funduszu, zgodnie z art. 131 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz osobom wskazanym przez zmarłego członka funduszu lub jego spadkobiercom zgodnie z art. 132 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa odpowiednio w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z art. 27 Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku 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 roku wszystkie jednostki zgromadzone w części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i wycofał środki pochodzące z umorzenia do Towarzystwa.

Rachunek premiiowy

Fundusz prowadzi rachunek premiiowy, 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 premiiowy, obliczany dla potrzeb przeniesienia środków z rachunku premiiowego na rachunek rezerwowy, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

Rachunek rezerwowy

Środki zgromadzone na rachunku premiiowym 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.

Wynik finansowy funduszu

Na wynik z inwestycji funduszu składają się przychody operacyjne pomniejszone o koszty operacyjne funduszu.

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

- dywidendy,
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nabytych poniżej wartości nominalnej,
- odsetki.

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

- koszty związane z przechowywaniem aktywów funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- koszty krajowych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- koszty zagranicznych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- ustalone w statucie funduszu koszty zarządzania funduszem przez towarzystwo,
- amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej nienotowanych na rynku wyceny,
- różnice kursowe ujemne,
- koszty z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Fundusz ponosi wydatki związane z daninami publicznymi, z których uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów, a ich uiszczenie związane jest z działalnością statutową Funduszu.

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 roku 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 MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.

Bilans (w tys. PLN)	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Aktywa	24 401 016,6	11 841 912,8
1. Portfel inwestycyjny	24 270 709,2	11 795 453,0
2. Środki pieniężne	6 307,9	4 835,5
b) na rachunku przeliczeniowym	6 267,3	4 835,5
– na rachunku wpłat	5 784,9	4 620,7
– na rachunku wypłat	482,4	214,9
c) środki pieniężne na pozostałych rachunkach	40,6	0,0
3. Należności	123 999,4	41 624,3
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	118 783,5	16 502,1
b) z tytułu dywidend	134,3	23 782,8
d) z tytułu odsetek	2 166,2	1 334,3
e) od towarzystwa	0,0	5,1
g) pozostałe należności	2 915,4	0,0
II. Zobowiązania	447 773,3	5 256,9
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	247 845,3	75,0
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	192 873,6	0,0
3. Wobec członków	0,0	1 489,7
4. Wobec towarzystwa	0,0	0,0
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	1 242,2	640,0
8. Pozostałe zobowiązania	5 025,2	2 710,9
9. Rozliczenia międzyokresowe	787,0	341,2
III. Aktywa netto	23 953 243,3	11 836 655,9
IV. Kapitał funduszu	14 036 223,1	1 978 116,2
V. Kapitał rezerwowy	-11 390,9	-11 390,9
VI. Kapitał premiowy	2 437,2	1 189,4
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	44 609,7	0,0
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	9 881 364,2	9 868 741,3
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	4 916 678,1	5 246 940,7
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 738 463,7	2 018 030,8
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 226 222,4	2 603 769,8
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem	23 953 243,3	11 836 655,9

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Rachunek zysków i strat MetLife OFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	01.01-31.12.2013 (okres poprzedni)	01.01-31.12.2014 (okres bieżący)
I. Przychody operacyjne	901 151,6	436 427,6
1. Przychody portfela inwestycyjnego	897 472,2	432 530,1
a) dywidendy i udziały w zyskach	339 073,2	336 708,6
b) odsetki, w tym	555 047,0	95 766,5
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	537 078,7	75 760,3
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	17 968,3	20 006,2
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 351,9	55,0
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	407,9	305,1
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	2 963,0	3 293,0
4. Pozostałe przychody	308,6	299,4
II. Koszty operacyjne	135 177,3	106 165,0
1. Koszty zarządzania funduszem	110 340,8	67 445,6
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	13 490,8	7 900,0
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 440,3	1 956,8
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	479,9	470,6
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	479,9	470,6
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	5 261,0	154,2
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-3 972,6	-2 740,7
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	6 625,5	3 672,8
9. Pozostałe koszty	511,7	27 305,7
III. Wynik z inwestycji (I - II)	765 974,3	330 262,6
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	981 853,2	-342 885,5
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	348 340,3	279 567,1
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	633 512,9	-622 452,6
V. Wynik z operacji (III + IV)	1 747 827,6	-12 622,9
VII. Wynik finansowy (V + VI)	1 747 827,6	-12 622,9

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto MetLife OFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Zmiany w aktywach netto funduszu	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
A Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 368 330,9	23 953 243,3
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	1 747 827,6	-12 622,9
1. Wynik z inwestycji	765 974,3	330 262,6
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	348 340,3	279 567,1
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	633 512,9	-622 452,6
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	837 084,9	-12 103 964,5
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	962 059,3	700 219,6
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	124 974,4	12 804 184,1
IV. łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	2 584 912,5	-12 116 587,4
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	23 953 243,3	11 836 655,9
B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	646 791 631,2146	671 379 359,0947
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	671 379 359,0947	329 585 612,0960
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	65 972,5292	67 075,4976
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	67 075,4976	32 286,1715
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 947 332,3834	2 018 012,2672
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	2 018 012,2672	0,0000

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto MetLife OFE za okres 01.01-31.12.2014 r. (cd.)

Zmiany w aktywach netto funduszu	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	33,04	35,68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,68	35,91
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	8%	1%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,71	34,00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,58	37,84
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,68	35,91

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym MetLife OFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	21 368 330,9	23 953 243,3
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	13 201 882,2	14 036 223,1
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	834 340,9	-12 058 106,9
a) zwiększenia z tytułu	936 464,8	684 359,8
– wpłat członków	905 797,7	673 597,0
– otrzymanych wpłat transferowych	30 608,0	10 753,5
– pozostałe	59,2	9,3
b) zmniejszenia z tytułu	102 123,9	12 742 466,7
– wypłat transferowych	9 310,3	28 926,4
– wypłat osobom uprawnionym	28 945,0	19 704,0
– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	408,8	193,6
– pozostałe	63 459,8	12 693 642,8
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 036 223,1	14 036 223,1
2. Kapitał rezerwy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,0	0,0
a) zwiększenia z tytułu	9 472,4	7 038,1
– przeniesienia środków z rachunku premiowego	9 405,5	6 960,3
– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	66,9	77,8
b) zmniejszenia z tytułu	9 472,4	7 038,1
– wypłat na rzecz towarzystwa	9 460,6	7 038,1
– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	11,8	0,0
2.2. Kapitał rezerwy otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
3. Kapitał premiowy na początek okresu sprawozdawczego	2 437,2	2 437,2
3.1. Zmiany w kapitale premiowym	344,0	-1 247,8
a) zwiększenia z tytułu	13 722,1	8 521,7
– wpłat towarzystwa	13 299,5	8 521,7
– pozostałe	422,5	0,0
b) zmniejszenia z tytułu	13 378,1	9 769,6
– zasilenia rachunku rezerwowego	9 405,5	6 960,3
– zasilenia funduszu	3 972,6	2 740,7
3.2. Kapitał premiowy na koniec okresu sprawozdawczego	2 781,2	1 189,4

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym MetLife OFE za okres 01.01-31.12.2014 r. (cd.)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	44 609,7	44 609,7
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 400,0	-44 609,7
a) zwiększenia z tytułu	2 400,0	300,0
– wpłat towarzystwa	2 400,0	300,0
b) zmniejszenia z tytułu	0,0	44 909,7
– zasilenia otwartego funduszu emerytalnego oraz wypłat na rzecz powszechnego towarzystwa emerytalnego	0,0	44 909,7
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	47 009,7	0,0
5. Wynik finansowy	9 881 364,2	9 868 741,3
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2. + 2.2. + 3.2. + 4.2. + 5.)	24 790 328,2	11 836 655,9

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni)

Lp. Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
2. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	10 196 031	10 572 293	10 806 080	44,29
SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	381 000	404 707	409 247	1,68
SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	480 000	510 561	526 176	2,16
SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020	191 000	186 336	207 185	0,85
SKARB PAŃSTWA - DS1021 - 25/10/2021	346 500	376 588	386 122	1,58
SKARB PAŃSTWA - DS1023 - 25/10/2023	251 950	242 803	247 324	1,01
SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023	1 554 028	1 900 066	1 924 596	7,89
SKARB PAŃSTWA - PS0417 - 25/04/2017	474 000	475 565	510 797	2,09
SKARB PAŃSTWA - PS0418 - 25/04/2018	15 000	15 121	15 513	0,06
SKARB PAŃSTWA - PS0718 - 25/07/2018	1 200 000	1 134 753	1 157 628	4,74
SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/04/2029	634 333	710 740	733 098	3,00
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	60 000	66 042	67 265	0,28
SKARB PAŃSTWA - WZ0117 - 25/01/2017	1 344 200	1 338 323	1 356 184	5,56
SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	1 434 500	1 415 571	1 442 691	5,91
SKARB PAŃSTWA - WZ0119 - 25/01/2019	970 032	958 666	971 793	3,98
SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	771 500	751 349	764 178	3,13
SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25/01/2024	87 988	85 102	86 282	0,35
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	999 810	1 008 870	1 080 321	4,43
Bank Gospodarstwa Krajowego - IDS1018 - 24/10/2018	480 944	487 315	539 350	2,21
Bank Gospodarstwa Krajowego - IDS1022 - 25/10/2022	62 431	59 721	68 465	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego - IPS1014 - 24/10/2014	456 435	461 833	472 506	1,94
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	113 885	1 207 941	1 207 941	4,95
Bank Handlowy S.A. - LO12122013N001		192 618	192 618	0,79
Bank Handlowy S.A. - LO31122013N006		5 322	5 322	0,02
Bank Millennium S.A. - LO18102013N001		300 000	300 000	1,23
Bank Millennium S.A. - LO31122013N005		200 000	200 000	0,82
Bank Pekao SA PL0000107595T131231001	113 885	110 000	110 000	0,45
BNP Paribas Bank Polska S.A. - LO31122013N004		400 000	400 000	1,64
17. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	60 000	37 555	42 873	0,18
Miasto Białystok - BIAŁY0914 - 18/09/2014	30 000	7 500	7 592	0,03
Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055	35 281	0,14
18. Obligacje przychodowe	530	56 917	60 823	0,25
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWIKB0429 - 20/04/2029	230	22 554	26 395	0,11
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWIKC0429 - 20/04/2029	300	34 363	34 428	0,14

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
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	42 500	42 500	42 698	0,17
	HB Reavis Finance PL Sp. z o.o. - HBREAVIS1117 - 27/11/2017	25 000	25 000	25 153	0,10
	Ronson Europe NV - RONSON0617 - 14/06/2017	17 500	17 500	17 544	0,07
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	235 874	587 275	544 488	2,23
	AmRest Holdings SE - AMREST0618 - 30/06/2018	2 000	20 000	20 109	0,08
	AmRest Holdings SE - AMREST1214 - 30/12/2014	1 950	19 500	19 701	0,08
	Echo Investment S.A. - ECHO0417 - 28/04/2017	5 000	50 000	51 762	0,21
	Getin Noble Bank S.A. - GETIN0618 - 29/06/2018	100	10 000	10 005	0,04
	GPW S.A. - GPW0117 - 02/01/2017	200 000	20 000	20 082	0,08
	ING Bank Śląski S.A. - ING1217 - 06/12/2017	700	70 000	70 073	0,29
	OT Logistics S.A. - ODRATRANS1114 - 28/11/2014	11 000	11 000	11 214	0,05
	PBG S.A. - PBG0912 - 10/09/2012	600	60 000	11 220	0,05
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000	50 028	0,21
	PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA1113 - 16/11/2013	120	12 000	10 501	0,04
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400	93 089	0,38
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGNIG0617 - 19/06/2017	12 500	125 000	127 102	0,52
	Tauron Polska Energia S.A. - TAURON1215 - 29/12/2014	500	49 375	49 604	0,20
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	1 825	47 500	49 137	0,20
	Bank Pocztowy S.A. - POCZTOWY1022 - 05/10/2022	1 500	15 000	15 202	0,06
	Ghelamco Invest Sp. z o.o. - GHELAMCO0714 - 21/07/2014	325	32 500	33 935	0,14
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	530 942 891	7 147 239	10 244 806	41,99
	Agora S.A. - AGO	969 762	14 214	9 494	0,04
	Alior Bank S.A. - ALR	1 149 401	65 727	92 446	0,38
	AmRest Holdings SE - EAT	768 113	51 095	68 470	0,28
	Arctic Paper S.A. - ATC	187 158	2 777	515	0,00
	Asseco Business Solutions S.A. - ABS	3 719 227	31 844	48 127	0,20
	Asseco Poland S.A. - ACP	4 146 626	194 743	192 943	0,79

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE	2 085 482	17 775	20 438	0,08
	Astarta Holding NV - AST	1 501 471	109 570	99 202	0,41
	ATM Grupa S.A. - ATG	7 350 097	24 439	22 050	0,09
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	1 422 669	94 038	149 707	0,61
	Bank Millennium S.A. - MIL	6 903 024	32 222	49 909	0,20
	Bank Pekao S.A. - PEO	3 832 546	409 602	691 698	2,83
	Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	1 422 878	341 848	549 331	2,25
	Benefit Systems S.A. - BFT	330 534	56 846	110 494	0,45
	Bioton S.A. - BIO	100 000 000	11 019	2 000	0,01
	Budimex S.A. - BDZ	958 432	64 661	123 657	0,51
	Bumeh S.A. - BMC	507 026	4 536	1 866	0,01
	CCC S.A. - CCC	838 147	43 002	97 141	0,40
	CD Projekt S.A. - CDR	6 226 020	59 358	109 204	0,45
	Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	9 852 365	30 211	15 764	0,06
	CEZ a.s. - CEZ	875 544	90 310	68 608	0,28
	Ciech S.A. - CIE	614 134	11 629	19 038	0,08
	Comarch S.A. - CMR	677 678	57 545	64 224	0,26
	Comp S.A. - CMP	954 635	56 179	62 529	0,26
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	6 249 380	93 983	124 050	0,51
	Echo Investment S.A. - ECH	8 678 999	18 765	58 063	0,24
	Elektrobudowa S.A. - ELB	289 369	13 064	30 531	0,13
	Elektrotim S.A. - ELT	640 000	5 982	5 786	0,02
	Enea S.A. - ENA	5 253 395	78 991	71 919	0,29
	Energa S.A. - ENERGA	1 000 000	17 000	15 950	0,07
	Energoinstal S.A. - ENI	1 486 430	13 787	24 838	0,10
	Erbud S.A. - ERB	119 572	1 837	4 100	0,02
	ES-System S.A. - ESS	3 621 905	18 873	11 626	0,05
	Eurocash S.A. - EUR	848 649	2 631	40 922	0,17
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE	4 000 000	36 056	153 480	0,63
	Farmacol S.A. - FCL	1 375 459	44 023	93 242	0,38
	Ferro S.A. - FRO	900 000	7 650	9 747	0,04
	FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA	1 250 000	43 709	56 250	0,23
	Getin Holding S.A. - GTN	9 258 675	35 120	35 738	0,15
	Getin Noble Bank S.A. - GNB	41 345 094	71 174	112 872	0,46
	Global City Holdings NV - CCI	1 195 031	29 163	37 954	0,16
	Globe Trade Centre S.A. - GTC	10 101 845	68 332	74 956	0,31
	Grupa Azoty S.A. - ATT	1 156 121	35 550	73 252	0,30
	Grupa Kęty S.A. - KTY	353 648	31 178	77 258	0,32
	Grupa Lotos S.A. - LTS	140 000	5 019	4 983	0,02

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Immofinanz AG - IMMOFINANZ	200 000	2 613	2 766	0,01
	Industrial Milk Company S.A. - IMC	1 926 760	18 165	23 468	0,10
	ING Bank Śląski S.A. - BSK	2 706 681	155 892	306 965	1,26
	Inter Cars S.A. - CAR	780 000	25 680	146 531	0,60
	Introl S.A. - INL	1 525 997	13 835	13 520	0,06
	Izostal S.A. - IZS	500 000	2 750	3 110	0,01
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW	691 271	89 568	37 356	0,15
	Kernel Holding S.A. - KER	391 436	15 296	15 012	0,06
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	3 200 521	211 438	374 301	1,53
	Kino Polska TV S.A. - KPL	245 244	3 273	7 007	0,03
	Kopex S.A. - KPX	216 900	3 707	2 299	0,01
	Kruk S.A. - KRUK	850 453	40 703	67 492	0,28
	LC Corp S.A. - LCC	3 898 982	6 942	6 316	0,03
	LPP S.A. - LPP	48 337	106 283	424 716	1,74
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB	1 782 177	124 780	217 069	0,89
	Mabion S.A. - MAB	375 000	5 625	12 953	0,05
	Magellan S.A. - MAG	830 723	48 300	65 602	0,27
	mBank S.A. - BRE	499 676	128 734	244 337	1,00
	Mennica Polska S.A. - MNC	3 745 363	45 682	56 068	0,23
	Midas S.A. - MDS	6 947 778	5 681	4 447	0,02
	Milkiland N.V. - MLK	695 008	21 946	8 597	0,04
	MLP Group S.A. - MLP A	260 656	6 256	7 293	0,03
	MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT - MOL	551 394	135 224	110 384	0,45
	Mostostal Warszawa - MSW	97 810	4 467	439	0,00
	Netia S.A. - NET	7 915 939	38 855	41 400	0,17
	Newag S.A. - NEWAG	2 297 751	48 813	50 160	0,21
	Open Finance S.A. - OPF	3 778 949	64 199	63 146	0,26
	Oponeo.pl S.A. - OPN	701 288	4 787	7 314	0,03
	Orange Polska S.A. - OPL	10 217 585	123 723	99 928	0,41
	Orbis S.A. - ORB	2 933 810	109 847	117 822	0,48
	OT Logistics S.A. - OTL	88 252	17 651	25 567	0,10
	Ovostar Union N.V. - OVO	430 451	38 144	42 498	0,17
	P.A. Nova S.A. - NVA	811 528	21 967	14 591	0,06
	Pekaes S.A. - PEK	1 117 480	11 043	11 331	0,05
	Pelion S.A. - PEL	791 829	47 264	82 643	0,34
	Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	162 743	2 984	4 588	0,02
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE	15 043 556	292 757	246 564	1,01
	PKO BP S.A. - PKO	29 804 314	866 714	1 170 713	4,80
	PKP CARGO S.A. - PKP	2 399 233	177 650	204 007	0,84

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Polimex-Mostostal S.A. - PXM	7 500 000	7 867	975	0,00
	Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN	924 075	20 330	25 569	0,10
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	11 419 441	328 223	470 938	1,93
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGN	45 710 302	167 348	236 779	0,97
	Próchnik S.A. - PRC	17 000 000	5 440	6 290	0,03
	PZ Cormay S.A. - CRM	1 261 591	19 056	10 396	0,04
	PZU S.A. - PZU	1 370 537	456 687	616 166	2,53
	Radpol S.A. - RDL	857 204	8 100	10 484	0,04
	Rawplug S.A. - KLR	173 000	1 826	1 903	0,01
	Robyg S.A. - ROB	7 458 153	16 576	16 184	0,07
	Ronson Europe NV - RON	19 604 708	45 035	36 661	0,15
	Rovese S.A. - RSE	9 436 548	12 641	18 684	0,08
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. - SNK	13 845	395	574	0,00
	Seco / Warwick S.A. - SWG	1 015 364	37 373	43 661	0,18
	SMT S.A. - SMT	764 000	5 892	16 418	0,07
	Solar Company S.A. - SOL	800 000	10 400	2 440	0,01
	Stalprodukt S.A. - STP	43 306	11 965	7 935	0,03
	SYNEKTIK SA - SNT	342 990	4 317	6 997	0,03
	Synthos S.A. - SNS	15 512 741	69 029	86 561	0,35
	Tauron Polska Energia S.A. - TPE	3 631 229	17 720	15 941	0,07
	TIM S.A. - TIM	2 604 921	22 656	13 207	0,05
	Trakcja PRKiil S.A. - TRK	1 298 078	5 160	1 662	0,01
	TVN S.A. - TVN	6 681 264	94 718	98 615	0,40
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	4 539 089	27 489	35 995	0,15
	Wawel S.A. - WWL	152 908	27 940	187 974	0,77
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. - OTM	570 665	7 704	5 598	0,02
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. - KGN	105 132	5 953	5 397	0,02
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. - ZEP	394 665	10 340	9 890	0,04
	Zetkama S.A. - ZKA	16 635	566	1 313	0,01
	ZPUE S.A. - PUE	259 425	49 808	112 655	0,46
	ZUE S.A. - ZUE	1 461 659	12 374	14 251	0,06
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	310 034	2 793	2 899	0,01
	11 bit studios S.A. - 11B	310 034	2 793	2 899	0,01
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	5 056 148	40 807	38 487	0,16
	Alior Bank S.A. - ALRA	124 620	9 097	10 082	0,04
	Capital Park S.A. - CPGA	4 931 528	31 710	28 406	0,12

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2013 r.
(okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	7 500 000	0	0	0,00
	Polimex-Mostostal S.A. - POLIMEX PP	7 500 000	0	0	0,00
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	126	39 108	47 179	0,19
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX0316 - 31/03/2016	96	24 107	29 787	0,12
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX1016 - 31/10/2016	30	15 001	17 392	0,07
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	176 812	55 010	47 139	0,19
	Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ARKAFRN12	164 649	15 971	11 763	0,05
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ	400	4 000	3 437	0,01
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ2	500	5 000	4 296	0,02
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ3	2 556	21 332	21 961	0,09
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ	8 707	8 707	5 682	0,02
43.	Razem lokaty krajowe	555 636 471	20 845 808	24 214 870	99
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	769 148	41 493	55 839	0,23
	Erste Bank Austria - ERSTE	356 027	22 070	37 400	0,15
	O2 Czech Republic a.s. - O2 Telefonica	413 121	19 423	18 439	0,08
71.	Razem lokaty zagraniczne	769 148	41 493	55 839	0
72.	Razem lokaty	556 405 619	20 887 301	24 270 709	99,47

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.
(okres bieżący)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	325 000	318 898	324 884	2,74
	SKARB PAŃSTWA - WZ0119 - 25/01/2019	170 000	168 382	171 110	1,44
	SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	80 000	78 130	79 842	0,67
	SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25/01/2024	75 000	72 386	73 933	0,62
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	8	1 174 322	1 174 322	9,92
	Bank Handlowy S.A. - LO31122014N003	1	3 322	3 322	0,03
	Bank Millennium S.A. - LO03122014N002	1	150 000	150 000	1,27
	Bank Millennium S.A. - LO15122014N005	1	200 000	200 000	1,69
	Bank Pekao S.A. - LO28112014N005	1	100 000	100 000	0,84
	Bank Pekao S.A. - LO29122014N002	1	161 000	161 000	1,36
	Bank Pekao S.A. - LO31122014N002	1	60 000	60 000	0,51
	BNP Paribas Bank Polska S.A. - LO31122014N001	1	250 000	250 000	2,11
	mBank S.A. - LO17112014N002	1	250 000	250 000	2,11
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	30 000	30 055	40 645	0,34
	Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055	40 645	0,34
18.	Obligacje przychodowe	530	56 917	60 280	0,51
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKB0429 - 20/04/2029	230	22 554	26 159	0,22
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKC0429 - 20/04/2029	300	34 363	34 120	0,29
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	42 500	42 500	43 308	0,37
	HB Reavis Finance PL Sp. z o.o. - HBREAVIS1117 - 27/11/2017	25 000	25 000	25 327	0,21
	Ronson Europe NV - RONSON0617 - 14/06/2017	17 500	17 500	17 981	0,15
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	239 859	501 750	459 437	3,88
	AmRest Holdings SE - AMREST0618 - 30/06/2018	1 985	19 850	19 975	0,17
	AmRest Holdings SE - AMREST0919 - 10/09/2019	1 950	19 500	19 498	0,16
	Echo Investment S.A. - ECHO0417 - 28/04/2017	5 000	50 000	52 134	0,44
	Getin Noble Bank S.A. - GETIN0618 - 29/06/2018	100	10 000	10 158	0,09
	GPW S.A. - GPW0117 - 02/01/2017	200 000	20 000	20 164	0,17
	ING Bank Śląski S.A. - ING1217 - 06/12/2017	700	70 000	70 488	0,60
	OT Logistics S.A. - OTLOGISTICS1118 - 20/11/2018	20 000	20 000	20 129	0,17
	PBG S.A. - PBG0912 - 10/09/2012	600	60 000	11 070	0,09

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.
(okres bieżący) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000	50 543	0,43
	PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA1113 - 16/11/2013	120	12 000	10 920	0,09
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400	93 237	0,79
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGNIG0617 - 19/06/2017	8 000	80 000	81 120	0,69
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	370 032 750	6 803 138	9 452 189	79,82
	Agora S.A. - AGO	905 219	12 527	6 871	0,06
	Alior Bank S.A. - ALR	1 782 631	117 114	139 669	1,18
	AmRest Holdings SE - EAT	768 113	51 095	76 074	0,64
	Asseco Business Solutions S.A. - ABS	3 719 227	31 844	50 284	0,42
	Asseco Poland S.A. - ACP	3 928 358	182 497	202 389	1,71
	Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE	2 085 482	17 775	17 497	0,15
	Astarta Holding NV - AST	1 250 430	88 517	24 208	0,20
	ATM Grupa S.A. - ATG	6 057 212	19 581	19 928	0,17
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	1 422 669	94 038	151 144	1,28
	Bank Millennium S.A. - MIL	91 614	129	756	0,01
	Bank Pekao S.A. - PEO	3 315 927	323 652	591 130	4,99
	Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	1 228 733	292 579	456 941	3,86
	Benefit Systems S.A. - BFT	338 655	58 691	105 064	0,89
	Bioton S.A. - BIO	1 000 000	11 019	3 980	0,03
	Budimex S.A. - BDZ	766 777	47 590	107 932	0,91
	Bumeh S.A. - BMC	507 026	4 536	745	0,01
	BUWOG AG - BUWOG	10 000	0	713	0,01
	Capital Park S.A. - CAPITALPARK	5 369 762	33 815	21 425	0,18
	CCC S.A. - CCC	778 040	38 789	104 685	0,88
	CD Projekt S.A. - CDR	6 576 999	62 890	109 573	0,93
	Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	9 356 722	27 914	10 480	0,09
	CEZ a.s. - CEZ	1 818 544	175 441	166 615	1,41
	Ciech S.A. - CIE	909 513	21 004	38 627	0,33
	Comarch S.A. - CMR	738 620	63 149	84 845	0,72
	Comp S.A. - CMP	932 807	54 609	49 597	0,42
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	11 185 217	207 024	265 761	2,24
	Echo Investment S.A. - ECH	8 678 999	18 765	61 013	0,52
	Elektrobudowa S.A. - ELB	280 367	10 815	19 900	0,17
	Elektrotim S.A. - ELT	501 150	4 684	5 067	0,04
	Enea S.A. - ENA	15 623 027	211 870	238 095	2,01
	Energa S.A. - ENERGA	4 200	71	97	0,00

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.
(okres bieżący) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Energoinstal S.A. - ENI	535 328	3 326	6 049	0,05
	Erbud S.A. - ERB	118 876	1 827	3 052	0,03
	ES-System S.A. - ESS	2 841 290	13 574	6 393	0,05
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE	2 975 474	23 454	151 779	1,28
	Farmacol S.A. - FCL	1 394 659	45 314	67 362	0,57
	Ferro S.A. - FRO	856 504	7 280	7 863	0,07
	FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA	900 000	29 222	35 010	0,30
	Getin Holding S.A. - GTN	130 441	495	236	0,00
	Getin Noble Bank S.A. - GNB	38 734 468	66 474	83 666	0,71
	Global City Holdings NV - CCI	1 195 031	29 163	51 972	0,44
	Globe Trade Centre S.A. - GTC	138 583	649	747	0,01
	Grupa Azoty S.A. - ATT	445 226	12 196	28 027	0,24
	Grupa Kęty S.A. - KTY	316 296	26 518	88 914	0,75
	Grupa Lotos S.A. - LTS	79 458	2 843	2 037	0,02
	Immofinanz AG - IMMOFINANZ	200 000	2 613	1 802	0,02
	Industrial Milk Company S.A. - IMC	1 484 412	13 387	8 224	0,07
	ING Bank Śląski S.A. - BSK	2 771 291	163 228	393 246	3,32
	Inter Cars S.A. - CAR	708 765	21 601	158 466	1,34
	Introl S.A. - INL	1 525 997	13 835	14 039	0,12
	Izostal S.A. - IZS	500 000	2 750	2 180	0,02
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW	691 271	89 568	11 385	0,10
	Kernel Holding S.A. - KER	11 147	436	319	0,00
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	2 669 521	138 394	286 760	2,42
	Kopex S.A. - KPX	176 900	2 977	1 898	0,02
	Kruk S.A. - KRUK	121 531	4 823	13 120	0,11
	LC Corp S.A. - LCC	3 898 982	6 942	7 330	0,06
	LIVECHAT SOFTWARE S.A. - LIVECHAT	1 529 558	27 266	42 353	0,36
	LPP S.A. - LPP	44 625	94 152	326 771	2,76
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB	1 256 995	86 783	120 357	1,02
	Mabion S.A. - MAB	290 000	4 350	11 414	0,10
	Magellan S.A. - MAG	926 849	55 556	62 256	0,53
	mBank S.A. - BRE	492 734	126 411	245 810	2,08
	MEDICALGORITHMICS SA - MDG	49 669	12 235	9 377	0,08
	Mennica Polska S.A. - MNC	1 889 270	22 448	25 845	0,22
	MFO S.A. - MFO	258 000	2 915	2 696	0,02
	Midas S.A. - MDS	6 947 778	5 681	3 821	0,03
	Milkiland N.V. - MLK	395 572	11 831	593	0,01
	MLP Group S.A. - MLP A	153 447	3 683	5 299	0,04
	MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT - MOL	282 146	63 498	43 620	0,37

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.
(okres bieżący) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Newag S.A. - NEWAG	2 875 879	61 056	69 452	0,59
	Open Finance S.A. - OPF	3 778 949	64 199	10 203	0,09
	Oponeo.pl S.A. - OPN	281 825	1 806	2 877	0,02
	Orange Polska S.A. - OPL	14 900 332	175 208	124 120	1,05
	Orbis S.A. - ORB	3 824 290	146 692	165 783	1,40
	OT Logistics S.A. - OTL	141 048	28 509	34 228	0,29
	Ovostar Union N.V. - OVO	355 658	31 063	25 597	0,22
	P.A. Nova S.A. - NVA	811 528	21 967	12 595	0,11
	Pekaes S.A. - PEK	30 000	271	322	0,00
	Pelion S.A. - PEL	691 357	36 340	59 021	0,50
	Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	111 595	2 046	3 558	0,03
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE	17 735 177	344 044	334 485	2,82
	PKO BP S.A. - PKO	26 489 226	744 351	940 368	7,94
	PKP CARGO S.A. - PKP	526 653	35 812	43 696	0,37
	PLAZA CENTERS N.V. - PLZ	1 538 487	0	385	0,00
	Polimex-Mostostal S.A. - PXM	350 000	334	25	0,00
	Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN	1 345 203	30 997	35 096	0,30
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	13 658 714	413 447	663 267	5,60
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGN	48 522 713	179 366	217 382	1,84
	Próchnik S.A. - PRC	1 888 889	5 440	1 606	0,01
	PZ Cormay S.A. - CRM	1 261 591	19 056	3 747	0,03
	PZU S.A. - PZU	1 324 973	447 541	641 618	5,42
	Radpol S.A. - RDL	807 204	7 595	6 304	0,05
	Rawplug S.A. - KLR	173 000	1 826	1 131	0,01
	Robyg S.A. - ROB	9 333 153	20 651	20 626	0,17
	Ronson Europe NV - RON	12 983 803	19 275	19 086	0,16
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. - SNK	388 150	17 190	19 532	0,16
	Seco / Warwick S.A. - SWG	1 006 939	37 010	22 706	0,19
	SMT S.A. - SMT	567 743	4 378	7 318	0,06
	Solar Company S.A. - SOL	800 000	10 400	1 256	0,01
	SYNEKTIK SA - SNT	175 116	2 191	3 604	0,03
	Synthos S.A. - SNS	8 187 342	33 403	34 632	0,29
	Tauron Polska Energia S.A. - TPE	271 869	1 202	1 365	0,01
	TIM S.A. - TIM	9 000	45	54	0,00
	TVN S.A. - TVN	6 408 464	89 761	105 099	0,89
	UNICREDIT S.P.A. - UCG	2 250 000	59 080	52 515	0,44
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	5 358 457	32 962	16 504	0,14
	Wawel S.A. - WWL	126 177	21 191	129 618	1,09

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.
(okres bieżący) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca w aktywach (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Work Service S.A. - WSE	4 877 684	75 708	86 579	0,73
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. - OTM	316 712	4 276	2 648	0,02
	Zetkama S.A. - ZKA	4 841	165	319	0,00
	ZPUE S.A. - PUE	211 216	39 189	59 265	0,50
	ZUE S.A. - ZUE	1 461 659	12 374	9 398	0,08
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	500	4	36	0,00
	11 bit studios S.A. - 11B	500	4	36	0,00
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 336 472	35 394	35 216	0,30
	Grupa Lotos S.A. - LOTOS PDA	1 336 472	35 394	35 216	0,30
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	1 261 591	0	0	0,00
	PZ Cormay S.A. - CORMAY PP	1 261 591	0	0	0,00
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	126	39 108	36 980	0,31
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX0316 - 31/03/2016	96	24 107	23 134	0,20
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX1016 - 31/10/2016	30	15 001	13 846	0,12
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	155 598	54 434	51 843	0,44
	Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ARKAFRN12	145 582	14 121	8 116	0,07
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ	400	4 000	4 105	0,03
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ2	500	5 000	5 131	0,04
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ3	2 556	21 332	26 229	0,22
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ4	400	3 820	4 105	0,03
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ	6 160	6 160	4 158	0,04
43.	Razem lokaty krajowe	373 424 934	9 056 520	11 679 140	99,00
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	2 491 883	129 553	116 313	0,98
	Erste Bank Austria - ERSTE	454 770	45 493	37 284	0,31
	INTESA SANPAOLO SPA - ISP	1 800 000	17 995	18 701	0,16
	KOMERCNI BANKA - KOMERCNI	60 000	42 775	43 712	0,37
	OMV AG - OMV	177 113	23 289	16 616	0,14
71.	Razem lokaty zagraniczne	2 491 883	129 553	116 313	1,00
72.	Razem lokaty	375 916 817	9 186 073	11 795 453	99,61

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r.

	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:	5 784,9	4 620,7
a) środki wpłacone za członków	0,0	1 484,7
c) środki wpłacone na rachunek premiowy	1 242,2	640,0
e) inne środki	4 542,7	2 496,0
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:	482,4	214,9
b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	69,7	53,2
h) inne środki	412,7	161,6
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:	118 783,5	16 502,1
a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	59 060,5	16 502,1
b) sprzedaży obligacji skarbowych	53 973,3	0,0
d) pozostałych obligacji	5 712,4	0,0
e) certyfikatów	37,3	0,0
5. Należności z tytułu odsetek od:	2 166,2	1 334,3
a) rachunków bankowych	0,0	0,0
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 166,2	1 334,3
– depozytów bankowych	2 166,2	1 334,3
6. Należności od towarzystwa:	0,0	5,1
d) inne	0,0	5,1
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:	247 845,3	75,0
a) akcji i praw z nimi związanych	35 932,1	75,0
b) obligacji skarbowych	211 913,2	0,0
8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów:	192 873,6	0,0
d) innych	192 873,6	0,0
9. Zobowiązania wobec członków:	0,0	1 489,7
a) z tytułu wpłat	0,0	1 489,7
11. Zobowiązania pozostałe z tytułu:	5 025,2	2 710,9
a) wypłat bezpośrednich	69,7	53,2
c) innych	4 955,4	2 657,6
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1. Przychody z tytułu:	901 151,6	436 427,6
a) rachunków środków pieniężnych	407,9	305,1
b) depozytów bankowych	17 968,3	20 006,2
c) obligacji	537 078,7	75 760,3
g) innych, w tym:	345 696,7	340 356,0
– dywidend i udziałów w zyskach	339 073,2	336 708,6
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 351,9	55,0
– innych	3 271,6	3 592,4

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r. (cd.)

	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
2. Różnice kursowe dodatnie:	1 277,6	6 832,9
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	970,7	6 832,9
– akcji i praw z nimi związanych	970,7	6 832,9
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	306,9	2 647,5
– akcji i praw z nimi związanych	303,0	2 647,5
– inne	3,9	0,0
3. Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:	2 440,3	1 956,8
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	792,2	645,2
c) opłat za przechowywanie	1 574,4	1 145,1
d) opłat za rozliczanie	29,8	26,5
f) prowadzenia rachunków i przelewów	1,0	1,2
g) innych	42,8	138,7
4. Różnice kursowe ujemne:	10 212,6	6 640,9
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	8 810,9	5 622,0
– akcji i praw z nimi związanych	8 810,9	5 622,0
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	1 401,7	1 018,8
– akcji i praw z nimi związanych	1 401,2	1 018,8
– inne	0,4	0,0
5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	348 340,3	279 567,1
a) akcji i praw z nimi związanych	44 067,2	229 547,9
b) obligacji skarbowych	190 650,7	4 107,7
d) pozostałych obligacji	111 885,4	46 468,2
e) certyfikatów	1 737,0	-556,7
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:	633 512,9	-622 452,6
a) akcji i praw z nimi związanych	1 170 671,8	-474 034,0
b) obligacji skarbowych	-401 343,0	-89 514,5
d) pozostałych obligacji	-130 595,9	-64 185,0
e) certyfikatów	-5 223,5	5 280,8
j) innych	3,5	0,0
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	248,8	163,8
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,0	0,0
4. Koszty przechowywania	185,6	80,1
5. Koszty transakcyjne	18,2	58,7
7. Inne	45,0	25,0

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r. (cd.)

IV. Pozostałe informacje

1. Opóźnienia w przesyłaniu składek z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 601 177.

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 2014 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 3 stycznia 2014 roku, wynosiła 62 162 tys. zł. Kwota ta została oszacowana przed umorzeniem 51,5% jednostek rozrachunkowych. Do dnia sporządzenia sprawozdania ZUS nie przekazał aktualizacji informacji o nominalnej wartości składek zakwalifikowanych do zwrotu.

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 umożliwiłyby 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.

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa MetLife OFE na dzień 31.12.2014 r. (cd.)

3. Zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych w Polsce

W dniu 1 lutego 2014 roku weszła w życie Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, która w istotny sposób zmienia funkcjonowanie otwartych funduszy emerytalnych w Polsce. Najważniejsze zmiany to:

- a) umorzenie w dniu 3 lutego 2014 roku 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka Funduszu i przekazanie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów (przede wszystkim skarbowych papierów wartościowych) w wartości odpowiadającej wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych; Fundusz w tym dniu umorzył 345 334 025,4561 jednostek rozrachunkowych i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa o łącznej wartości 12 248 997 883,48 zł,
 - b) określenie nowych zasad wypłaty emerytur,
 - c) wprowadzenie możliwości dokonania przez członków Funduszu wyboru co do dalszego przekazywania składki do Funduszu,
 - d) likwidacja mechanizmu minimalnej stopy zwrotu,
 - e) zmiana zasad inwestowania aktywów Funduszu,
 - f) likwidacja części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i zwiększenie poziomu części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego z 0,1% do 0,3% wartości aktywów netto,
 - g) obniżenie opłaty od składki do poziomu 1,75%.
-

4. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Do Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, a w szczególności rozporządzeniem 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.), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż, jak to zostało przedstawione w punkcie IV dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Informacje finansowe zawarte w informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu, dla których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, są z nim zgodne.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Paweł Nowosadko

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek

Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2015 roku

Oświadczenie depozytariusza

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

T +48 (22) 657 7200
F +48 (22) 657 5023



Warszawa, dnia 31 marca 2015 roku

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Paweł Bentlewski
Pełnomocnik
SBK C 23562

Piotr Sawa
Pełnomocnik
SBK D 23487

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.

§ 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

1. 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, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - a) MetLife EU Holding Company Limited z siedzibą w Irlandii, Dublin 2, posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 80.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 1 do 264.994 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 1 do 70.673 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 39.395 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja; oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 12.950 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja
 - b) MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 80.001 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 264.995 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 70.674 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 39.396 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 12.951 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja.

V. Depozytariusz

§ 12

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 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. Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami prawa 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 15.000.000.000,00 złotych;
 - II. 0,007% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 15.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 30.000.000.000,00 złotych;
 - III. 0,005% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 30.000.000.000,00 złotych,
 - b) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 28 złotych od jednej umowy,
 - c) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 200 złotych od jednego obciążenia.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu siedmiu 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)

ponad		do	Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:	
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	

- Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
 - wartości lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 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;
 - wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 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 14 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 17

- Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez Członka Funduszu kwotę stanowiącą 1,75% kwoty składki.
- Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
- 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

- W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
- 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. Przeliczenie 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. Postanowienia końcowe

§ 20

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

§ 21

1. Wszelkie zmiany niniejszego statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ustawie, o której mowa w § 1 powyżej.

§ 22

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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu,
 - b) stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości,
 - c) wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. 2013, 989 z późn. zm.),
 - 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. Fundusz przesyła informację, o której mowa w ust. 2 i 3
 - a) po uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, w formie elektronicznej:
 - i. na indywidualne konto internetowe 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 wskazany przez Członka Funduszu adres do doręczeń.
5. 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 do doręczeń.

