

Prospekt Informacyjny

MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego

MetLife®

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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.	10
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	39
Oświadczenie depozytariusza	41
Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego	42

Warszawa, 5 maja 2016 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia wyniki działalności MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2015 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym.

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

Na koniec 2015 roku Członkami Funduszu było ponad milion pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła 11,23 mld zł.

Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife OFE

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu spadła w 2015 roku o 2,90% z 35,91 zł do 34,87 zł. MetLife OFE był jednym z dwóch otwartych funduszy emerytalnych (OFE), którym w tym okresie w największym stopniu udało się zminimalizować stratę. Wynik Funduszu był także lepszy od średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich OFE (-4,73%), a także wyraźnie wyższy od ustalonej przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) porównawczej stopy zwrotu (-7,24%), stanowiącej wskaźnik, do którego odnoszone są stopy zwrotu OFE.

Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 31 marca 2015 r. wyniosła 27,943%, a na dzień 30 września 2015 r. 15,446%. W obu przypadkach była ona wyższa niż ogłoszona przez KNF średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wynosząca w tych okresach odpowiednio 25,129% i 12,717%. W opublikowanym przez KNF zestawieniu stóp zwrotu wszystkich OFE na dzień 31 marca 2015 r. MetLife OFE zajął pozycję drugą, a na dzień 30 września 2015 r. – pierwszą.

MetLife OFE osiąga bardzo dobre wyniki w długich okresach. Świadczy o tym fakt, że na dzień 31 grudnia 2015 r. stopa zwrotu Funduszu liczona za okres 5 lat wyniosła 17,844%, a za okres 10 lat 60,617% i w obu przypadkach była najwyższą wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

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

Od wejścia w życie w lutym 2014 roku nowych przepisów prawnych regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych dominującą część portfela inwestycyjnego MetLife OFE stanowią akcje. Akcje charakteryzują się wyższą zmiennością cen w krótkich okresach w porównaniu do dłużnych papierów wartościowych, przynoszących regularny dochód w postaci odsetek. W związku z tym wynik inwestycyjny Funduszu, a w konsekwencji również wartość jego aktywów i jednostki rozrachunkowej, może podlegać większym zmianom niż przed rokiem 2014. Inwestycje w akcje powinny jednak przynosić wyższą stopę zwrotu niż inwestycje w obligacje w dłuższym, wieloletnim okresie, dostosowanym do horyzontu inwestycyjnego dla oszczędności emerytalnych.

Rok 2015 był dla gospodarki krajowej okresem solidnego rozwoju. PKB w ujęciu realnym zwiększył się o 3,6%, głównie dzięki rosnącej konsumpcji i inwestycjom. Dalszą poprawę wykazał rynek pracy: dynamika wynagrodzeń wyniosła +3,1% r/r nominalnie (+3,6% r/r realnie), a zatrudnienia +1,4% r/r. Stopa bezrobocia na koniec roku spadła do 9,8%. Nadal utrzymywała się deflacja cen konsumpcyjnych (wskaźnik CPI na koniec roku wyniósł -0,5%).

Pomimo dobrej koniunktury gospodarczej akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zachowały się w 2015 roku znacznie gorzej niż akcje na rynkach rozwiniętych. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) spadł aż o 9,6%. Fakt ten miał decydujący wpływ na stopę zwrotu uzyskaną przez MetLife OFE i pozostałe fundusze emerytalne w tym okresie.

Przyczyną takiej sytuacji był znaczący wzrost ryzyka związanego z planowanymi zmianami w krajowej polityce gospodarczej, szczególnie w II połowie roku. Dostrzegając to ryzyko, ograniczono, a następnie konsekwentnie utrzymywano niskie zaangażowanie Funduszu w najbardziej wrażliwych na te zmiany sektorach, tj. w bankach i energetyce. Jednocześnie, mając na uwadze wciąż bardzo stymulacyjną politykę monetarną w strefie euro oraz dobrą koniunkturę gospodarczą w USA, zainwestowano znaczące środki Funduszu w tych regionach. Zrealizowane działania przyczyniły się do zminimalizowania strat Funduszu, spowodowanych przede wszystkim spadkiem cen akcji na polskiej giełdzie.

Nadal podejmowane były działania mające na celu rozbudowę portfela nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych jako klasy aktywów stanowiącej alternatywę dla akcji, oferującej 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 ograniczona podaż obligacji korporacyjnych w stosunku do generowanego na nie popytu ze strony inwestorów powodowała, iż możliwe do uzyskania rentowności były bardzo często nieadekwatne w stosunku do ryzyka związanego z danym emitentem. W portfelu znajdowały się przede wszystkim obligacje o zmiennym oprocentowaniu. Instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych, stanowiły niewielką jego część, z uwagi na ich ograniczoną dostępność na polskim rynku finansowym. Nabyte przed 1 lutego 2014 r. obligacje Skarbu Państwa zostały zgodnie z przepisami zbyte przed 1 lutego 2016 r.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej MetLife OFE

Celem MetLife OFE, zarówno w 2016 roku, jak i w dłuższym okresie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Jest on realizowany poprzez dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Rok 2016 niesie wiele wyzwań związanych z koniecznością normalizacji polityki monetarnej w USA, zmniejszającą się skutecznością, bardzo wspierających rynki finansowe w poprzednich latach, programów skupu aktywów, realizowanych przez największe banki centralne świata, czy też trudną sytuacją niektórych rynków rozwijających się.

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

Cykle giełdowe hossy – bessy stanowią nieodłączny element koniunktury na rynkach finansowych. W tym kontekście warto pamiętać, że w większości przypadków spadki na giełdach stwarzają okazję do bardzo atrakcyjnych inwestycji długoterminowych, a tym samym szansę na istotnie wyższe stopy zwrotu w przyszłości.

Z poważaniem



Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu



Barbara Treichel
Prezes 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)	31.12.2000 r.	30.12.2005 r.	31.12.2010 r.	31.12.2012 r.	31.12.2015 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	12,64 zł	21,71 zł	29,59 zł	33,04 zł	34,87 zł

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (31.12.2012 r. – 31.12.2015 r.)	5,539%
5 lat kalendarzowych (31.12.2010 r. – 31.12.2015 r.)	17,844%
10 lat kalendarzowych (30.12.2005 r. – 31.12.2015 r.)	60,617%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2015 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (28.09.2012 r. – 30.09.2015 r.)	15,446%	12,717%

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

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

MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. W roku 2016 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie może być niższa niż 35% wartości jego aktywów, a wartość lokat w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości jego aktywów.

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

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

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE

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

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

Polityka inwestycyjna MetLife OFE uwzględni 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.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny

Roczne sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. 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	12
Bilans	20
Rachunek zysków i strat	21
Zestawienie zmian w aktywach netto	22
Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
Zestawienie portfela inwestycyjnego	25
Informacja dodatkowa	35

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:

Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu

Sławomir Totwiński
Członek Zarządu

Barbara Treichel
Prezes Zarządu

Warszawa, 31 marca 2016 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 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 r. pod numerem RFe 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. 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. Akcjonariuszem MetLife PTE jest MetLife TUNŽIR S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. 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 r. 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

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

MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Gieldzie 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 od 01.02.2014 r. nie nabywa dłużnych papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. W roku 2015 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie mogła być niższa niż 55% wartości jego aktywów, a wartość lokat denominowanych w walucie

innej niż krajowa nie mogła przekroczyć 20% wartości jego aktywów. W roku 2016 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie może być niższa niż 35% wartości jego aktywów, a inwestycje w lokaty denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 30% jego aktywów.

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

- okresowa porównawcza stopa zwrotu wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego, jako stopa zwrotu z portfela, który składa się w 80 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 20 procentach z inwestycji w lokatę oprocentowaną według 3-miesięcznej stopy WIBOR powiększonej o 50 punktów bazowych;
- ogłaszana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, liczona za okres 36 miesięcy na ostatni dzień roboczy marca i września.

Działalność lokacyjna MetLife OFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rachunkowej Funduszu.

W 2015 roku działalność lokacyjna MetLife OFE była regulowana przez następujące akty prawne:

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

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

Strategia inwestycyjna

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

W wyniku zmian wprowadzonych Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych dotychczasowy profil inwestycyjny MetLife OFE uległ zmianie ze zrównoważonego (pomiędzy akcjami i obligacjami) na akcyjny, podobnie jak profil inwestycyjny wszystkich innych otwartych funduszy emerytalnych. W związku z tym w 2015 roku dominującą część portfela inwestycyjnego Funduszu stanowiły akcje, w większości wyemitowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a udział instrumentów dłużnych oraz depozytów bankowych kształtował się na poziomie kilkunastu procent.

Z uwagi na zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie Fundusz kształtuje aktywnie, w ramach ograniczeń ustawowych, udział w portfelu inwestycyjnym głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych. Portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka

lokatach w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

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

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2013 r., poz. 989),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. 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 r. 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 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. 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 pożytki z tych praw.

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

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

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu. Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

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

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

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

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

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

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

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

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

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- a) Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- b) pozostałych rynków:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

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

Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

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

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

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica

między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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.

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

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

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

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

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

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

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

Należności

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

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

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

Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

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

Rachunek premiowy

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

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

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

Rachunek rezerwowy

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

Zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

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

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

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

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

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

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

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

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Bilans na dzień 31 grudnia 2015 r.

Bilans (w tys. PLN)	31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (okres bieżący)
I. Aktywa	11 841 912,8	11 239 996,6
1. Portfel inwestycyjny	11 795 453,0	11 203 008,1
2. Środki pieniężne	4 835,5	6 214,4
b) na rachunku przeliczeniowym	4 835,5	6 214,4
– na rachunku wpłat	4 620,7	5 984,7
– na rachunku wypłat	214,9	229,7
3. Należności	41 624,3	30 774,1
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	16 502,1	28 729,8
b) z tytułu dywidend	23 782,8	1 169,0
d) z tytułu odsetek	1 334,3	867,7
e) od towarzystwa	5,1	7,5
II. Zobowiązania	5 256,9	11 786,5
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	75,0	5 233,7
3. Wobec członków	1 489,7	1 950,7
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	640,0	594,1
8. Pozostałe zobowiązania	2 710,9	3 677,1
9. Rozliczenia międzyokresowe	341,2	330,9
III. Aktywa netto	11 836 655,9	11 228 210,1
IV. Kapitał funduszu	1 978 116,2	1 694 589,2
V. Kapitał rezerwowy	-11 390,9	-11 390,9
VI. Kapitał premiovowy	1 189,4	1 136,4
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	9 868 741,3	9 543 875,4
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	5 246 940,7	5 480 608,0
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 018 030,8	2 125 049,8
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 603 769,8	1 938 217,7
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem	11 836 655,9	11 228 210,1

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

	01.01-31.12.2014 (okres poprzedni)	01.01-31.12.2015 (okres bieżący)
Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		
I. Przychody operacyjne	439 545,6	315 901,6
1. Przychody portfela inwestycyjnego	435 648,1	309 096,7
a) dywidendy i udziały w zyskach	339 826,6	258 713,7
b) odsetki, w tym	95 766,5	50 383,0
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	75 760,3	35 672,5
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	20 006,2	14 710,6
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	55,0	0,0
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	305,1	98,7
3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	3 293,0	6 077,2
4. Pozostałe przychody	299,4	628,9
II. Koszty operacyjne	109 283,0	82 234,3
1. Koszty zarządzania funduszem	67 445,6	62 477,5
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	7 900,0	7 242,2
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 956,8	1 986,4
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	470,6	385,1
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	470,6	385,1
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	154,2	0,0
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2 740,7	-223,3
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	3 672,8	5 828,3
8. Koszty danin publiczno-prawnych	3 118,0	3 786,2
9. Pozostałe koszty	27 305,7	752,0
III. Wynik z inwestycji (I - II)	330 262,6	233 667,3
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-342 885,5	-558 533,1
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	279 567,1	107 019,0
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-622 452,6	-665 552,0
V. Wynik z operacji (III + IV)	-12 622,9	-324 865,8
VII. Wynik finansowy (V + VI)	-12 622,9	-324 865,8

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zmiany w aktywach netto funduszu		31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (okres bieżący)
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 953 243,3	11 836 655,9
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-12 622,9	-324 865,8
1.	Wynik z inwestycji	330 262,6	233 667,3
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	279 567,1	107 019,0
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-622 452,6	-665 552,0
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-12 103 964,5	-283 580,0
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	700 219,6	243 704,8
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	12 804 184,1	527 284,7
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-12 116 587,4	-608 445,8
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	11 836 655,9	11 228 210,1
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	671 379 359,0947	329 585 612,0960
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	329 585 612,0960	321 983 737,5536
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	67 075,4976	32 286,1715
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	32 286,1715	31 533,2192
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	2 018 012,2672	0,0000
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (cd.)

		31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (okres bieżący)
	Zmiany w aktywach netto funduszu		
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,68	35,91
	2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,91	34,87
	3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1%	-3%
	4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	34,00	33,31
	5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,84	39,98
	6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,91	34,87

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym		31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (okres bieżący)
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	23 953 243,3	11 836 655,9
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	14 036 223,1	1 978 116,2
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-12 058 106,9	-283 527,0
	a) zwiększenia z tytułu	684 359,8	228 447,3
	– wpłat członków	673 597,0	222 889,0
	– otrzymanych wpłat transferowych	10 753,5	5 557,3
	– pozostałe	9,3	1,0
	b) zmniejszenia z tytułu	12 742 466,7	511 974,3
	– wypłat transferowych	28 926,4	14 255,4
	– wypłat osobom uprawnionym	19 704,0	11 870,7
	– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	193,6	0,0
	– pozostałe	12 693 642,8	485 848,2
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 978 116,2	1 694 589,2
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	7 038,1	7 794,4
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	6 960,3	7 225,1
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	77,8	569,3
	b) zmniejszenia z tytułu	7 038,1	7 794,4
	– wypłat na rzecz towarzystwa	7 038,1	7 255,8
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	0,0	-538,7
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	1 189,4
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-1 247,8	-53,0
	a) zwiększenia z tytułu	8 521,7	7 463,0
	– wpłat towarzystwa	8 521,7	7 289,1
	– pozostałe	0,0	173,9
	b) zmniejszenia z tytułu	9 769,6	7 516,0
	– zasilenia rachunku rezerwowego	6 960,3	7 225,1
	– zasilenia funduszu	2 740,7	214,3
3.2.	Kapitał premiowy na koniec okresu sprawozdawczego	1 189,4	1 136,4
4.	Wynik finansowy	9 868 741,3	9 543 875,4
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2. + 2.2. + 3.2. + 4.)	11 836 655,9	11 228 210,1

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	325 000	318 898	324 884	2,74	315 000	308 990	312 734	2,78
	SKARB PAŃSTWA - WZ0119 - 25/01/2019	170 000	168 382	171 110	1,44	160 000	158 474	160 822	1,43
	SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	80 000	78 130	79 842	0,67	80 000	78 130	79 418	0,71
	SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25/01/2024	75 000	72 386	73 933	0,62	75000	72 386	72 494	0,64
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	8	1 174 322	1 174 322	9,92	8	748 412	748 412	6,66
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO02122015N002	0	0	0	0	1	100 000	100 000	0,89
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO30122015N004	0	0	0	0	1	240 000	240 000	2,14
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO31122014N001	1	250 000	250 000	2,11	0	0	0	0,00
	Bank Handlowy S.A. - LO31122014N003	1	3 322	3 322	0,03	0	0	0	0,00
	Bank Handlowy S.A. - LO31122015N001	0	0	0	0,00	1	2 412	2 412	0,02
	Bank Handlowy S.A. - LO31122015N004	0	0	0	0,00	1	6 000	6 000	0,05
	Bank Millennium S.A. - LO03122014N002	1	150 000	150 000	1,27	0	0	0	0,00
	Bank Millennium S.A. - LO04122015N001	0	0	0	0,00	1	100 000	100 000	0,89
	Bank Millennium S.A. - LO15122014N005	1	200 000	200 000	1,69	0	0	0	0,00
	Bank Millennium S.A. - LO26112015N005	0	0	0	0,00	1	100 000	100 000	0,89
	Bank Pekao S.A. - LO25112015N006	0	0	0	0,00	1	100 000	100 000	0,89
	Bank Pekao S.A. - LO28112014N005	1	100 000	100 000	0,84	0	0	0	0,00
	Bank Pekao S.A. - LO29122014N002	1	161 000	161 000	1,36	0	0	0	0,00
	Bank Pekao S.A. - LO31122014N002	1	60 000	60 000	0,51	0	0	0	0,00
	mBank S.A. - LO17112014N002	1	250 000	250 000	2,11	0	0	0	0,00
	PKO BP S.A. - LO07122015N004	0	0	0	0,00	1	100 000	100 000	0,89

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	30 000	30 055	40 645	0,34	30 000	30 055	37 542	0,33
	Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055	40 645	0,34	30 000	30 055	37 542	0,33
18.	Obligacje przychodowe	530	56 917	60 280	0,51	530	54 868	57 636	0,51
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKB0429 - 20/04/2029	230	22 554	26 159	0,22	230	21 743	25 012	0,22
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKC0429 - 20/04/2029	300	34 363	34 120	0,29	300	33 126	32 624	0,29
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0	37 500	37 500	37 912	0,34
	Orbis S.A. - ORBIS0620 - 26/06/2020	0	0	0	0	37 500	37 500	37 912	0,34
21.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	42 500	42 500	43 308	0,37	42 500	42 500	42 936	0,38
	HB Reavis Finance PL Sp. z o.o. - HBREAVIS1117 - 27/11/2017	25 000	25 000	25 327	0,21	25 000	25 000	25 394	0,23
	Ronson Europe NV - RONSON0617 - 14/06/2017	17 500	17 500	17 981	0,15	17 500	17 500	17 542	0,16
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	100 558	610 281	567 943	5,05

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	AmRest Holdings SE - AMREST0618 - 30/06/2018	1 985	19 850	19 975	0,17	1 985	19 850	20 033	0,18
	AmRest Holdings SE - AMREST0919 - 10/09/2019	1 950	19 500	19 498	0,16	1 950	19 500	19 728	0,18
	Cyfrowy Polsat S.A. - POLSAT0721 - 21/07/2021	0	0	0	0,00	60000	60 000	61 630	0,55
	Echo Investment S.A. - ECHO0417 - 28/04/2017	5 000	50 000	52 134	0,44	5 000	50 000	51 482	0,46
	Enea S.A. - ENEA0220 - 10/02/2020	0	0	0	0	700	70 000	70 670	0,63
	Getin Noble Bank S.A. - GETIN0618 - 29/06/2018	100	10 000	10 158	0,09	99	9 900	8 939	0,08
	GPW S.A. - GPW0117 - 02/01/2017	200 000	20 000	20 164	0,17	0	0	0	0,00
	ING Bank Śląski S.A. - ING1217 - 06/12/2017	700	70 000	70 488	0,60	700	70 000	70 386	0,63
	OT Logistics S.A. - OTLOGISTICS1118 - 20/11/2018	20 000	20 000	20 129	0,17	20 000	20 000	20 321	0,18
	PBG S.A. - PBG0912 - 10/09/2012	600	60 000	11 070	0,09	600	60 000	9 893	0,09
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000	50 543	0,43	500	50 000	50 012	0,44
	PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA0518 - 16/05/2018	120	12 000	10 920	0,09	120	10 631	10 309	0,09
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400	93 237	0,79	904	90 400	93 782	0,83
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGNIG0617 - 19/06/2017	8 000	80 000	81 120	0,69	8 000	80 000	80 758	0,72
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	370 032 750	6 803 138	9 452 189	79,82	332 530 448	6 365 009	8 363 208	74 ,41
	Agora S.A. - AGO	905 219	12 527	6 871	0,06	0	0	0	0,00
	Alior Bank S.A. - ALR	1 782 631	117 114	139 669	1,18	1 418 076	87 594	94 529	0,84
	AmRest Holdings SE - EAT	768 113	51 095	76 074	0,64	817 330	60 331	153 969	1,37
	Asseco Business Solutions S.A. - ABS	3 719 227	31 844	50 284	0,42	3 719 227	31 844	57 090	0,51
	Asseco Poland S.A. - ACP	3 928 358	182 497	202 389	1,71	2 693 138	116 552	152 916	1,36
	Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE	2 085 482	17 775	17 497	0,15	2 085 482	17 775	21 501	0,19

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Astarta Holding NV - AST	1 250 430	88 517	24 208	0,20	866 231	58 391	29 521	0,26
	ATM Grupa S.A. - ATG	6 057 212	19 581	19 928	0,17	6 057 212	19 581	24 350	0,22
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	1 422 669	94 038	151 144	1,28	1 422 669	94 038	103 414	0,92
	Bank Millennium S.A. - MIL	91 614	129	756	0,01	4 799 372	31 482	26 972	0,24
	Bank Pekao S.A. - PEO	3 315 927	323 652	591 130	4,99	2 794 569	239 522	401 971	3,58
	Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	1 228 733	292 579	456 941	3,86	1 524 634	384 456	436 274	3,88
	Benefit Systems S.A. - BFT	338 655	58 691	105 064	0,89	302 495	47 565	132 305	1,18
	Bioton S.A. - BIO	1 000 000	11 019	3 980	0,03	0	0	0	0,00
	Budimex S.A. - BDZ	766 777	47 590	107 932	0,91	766 777	47 590	148 141	1,32
	Bumeh S.A. - BMC	507 026	4 536	745	0,01	0	0	0	0,00
	BUWOG AG - BUWOG	10 000	0	713	0,01	0	0	0	0,00
	Capital Park S.A. - CAPITALPARK	5 369 762	33 815	21 425	0,18	7 156 162	44 346	41 506	0,37
	CCC S.A. - CCC	778 040	38 789	104 685	0,88	738 482	50 986	99 459	0,88
	CD Projekt S.A. - CDR	6 576 999	62 890	109 573	0,93	4 836 500	36 743	108 676	0,97
	Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	9 356 722	27 914	10 480	0,09	8 456 722	24 035	10 317	0,09
	CEZ a.s. - CEZ	1 818 544	175 441	166 615	1,41	709 782	57 972	49 564	0,44
	Ciech S.A. - CIE	909 513	21 004	38 627	0,33	1 900 481	68 397	165 437	1,47
	Comarch S.A. - CMR	738 620	63 149	84 845	0,72	597 789	49 678	68 692	0,61
	Comp S.A. - CMP	932 807	54 609	49 597	0,42	877 807	50 522	48 727	0,43
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	11 185 217	207 024	265 761	2,24	6 149 380	91 958	130 367	1,16
	Echo Investment S.A. - ECH	8 678 999	18 765	61 013	0,52	12 288 855	44 170	86 022	0,77
	Elektrobudowa S.A. - ELB	280 367	10 815	19 900	0,17	288 566	11 117	37 444	0,33
	Elektrotim S.A. - ELT	501 150	4 684	5 067	0,04	0	0	0	0,00
	Enea S.A. - ENA	15 623 027	211 870	238 095	2,01	14 158 539	188 357	159 708	1,42
	Energa S.A. - ENERGA	4 200	71	97	0,00	4 200	71	53	0,00
	Energoinstal S.A. - ENI	535 328	3 326	6 049	0,05	535 328	3 326	4 802	0,04
	Erbud S.A. - ERB	118 876	1 827	3 052	0,03	118 876	1 827	3 294	0,03
	ES-System S.A. - ESS	2 841 290	13 574	6 393	0,05	950 816	3 900	2 605	0,02
	Eurocash S.A. - EUR	0	0	0	0,00	1 474 983	71 257	72 849	0,65

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE	2 975 474	23 454	151 779	1,28	2 736 420	20 682	144 592	1,29
	Farmacol S.A. - FCL	1 394 659	45 314	67 362	0,57	1 394 659	43 856	74 028	0,66
	Ferro S.A. - FRO	856 504	7 280	7 863	0,07	752 504	6 396	7 585	0,07
	FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA	900 000	29 222	35 010	0,30	820 889	26 013	45 149	0,40
	Getin Holding S.A. - GTN	130 441	495	236	0,00	130 441	495	162	0,00
	Getin Noble Bank S.A. - GNB	38 734 468	66 474	83 666	0,71	15 428 287	24 754	9 411	0,08
	Global City Holdings NV - CCI	1 195 031	29 163	51 972	0,44	0	0	0	0,00
	Globe Trade Centre S.A. - GTC	138 583	649	747	0,01	38 583	181	276	0,00
	Grupa Azoty S.A. - ATT	445 226	12 196	28 027	0,24	866 774	49 597	86 270	0,77
	Grupa Kęty S.A. - KTY	316 296	26 518	88 914	0,75	316 296	26 518	98 817	0,88
	Grupa Lotos S.A. - LTS	79 458	2 843	2 037	0,02	0	0	0	0,00
	IDEA BANK S.A. - IDEA BANK	0	0	0	0,00	1 585 000	38 040	39 799	0,35
	Immofinanz AG - IMMOFINANZ	200 000	2 613	1 802	0,02	0	0	0	0,00
	Industrial Milk Company S.A. - IMC	1 484 412	13 387	8 224	0,07	1 484 412	13 387	8 862	0,08
	ING Bank Śląski S.A. - BSK	2 771 291	163 228	393 246	3,32	1 911 780	71 956	232 664	2,07
	Inter Cars S.A. - CAR	708 765	21 601	158 466	1,34	597 109	16 867	145 187	1,29
	Introl S.A. - INL	1 525 997	13 835	14 039	0,12	1 155 997	9 580	9 791	0,09
	Izostal S.A. - IZS	500 000	2 750	2 180	0,02	500 000	2 750	2 230	0,02
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW	691 271	89 568	11 385	0,10	691 271	89 568	7 341	0,07
	Kernel Holding S.A. - KER	11 147	436	319	0,00	11 147	436	538	0,00
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	2 669 521	138 394	286 760	2,42	3 989 521	266 371	255 609	2,27
	Kopex S.A. - KPX	176 900	2 977	1 898	0,02	0	0	0	0,00
	Kruk S.A. - KRUK	121 531	4 823	13 120	0,11	83 399	3 309	14 485	0,13
	LC Corp S.A. - LCC	3 898 982	6 942	7 330	0,06	0	0	0	0,00
	LIVECHAT SOFTWARE S.A. - LIVECHAT	1 529 558	27 266	42 353	0,36	1 242 729	21 959	48 355	0,43
	LPP S.A. - LPP	44 625	94 152	326 771	2,76	34 037	69 964	192 085	1,71
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB	1 256 995	86 783	120 357	1,02	236 827	14 650	7 931	0,07

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Mabion S.A. - MAB	290 000	4 350	11 414	0,10	120 483	1 807	5 598	0,05
	Magellan S.A. - MAG	926 849	55 556	62 256	0,53	926 849	55 556	50 393	0,45
	mBank S.A. - BRE	492 734	126 411	245 810	2,08	529 496	141 692	167 284	1,49
	MEDICALGORITHMICS SA - MDG	49 669	12 235	9 377	0,08	26 472	5 314	5 717	0,05
	Mennica Polska S.A. - MNC	1 889 270	22 448	25 845	0,22	1 889 270	22 448	27 281	0,24
	MFO S.A. - MFO	258 000	2 915	2 696	0,02	0	0	0	0,00
	Midas S.A. - MDS	6 947 778	5 681	3 821	0,03	6 947 778	5 681	4 447	0,04
	Milkiland N.V. - MLK	395 572	11 831	593	0,01	0	0	0	0,00
	MLP Group S.A. - MLP A	153 447	3 683	5 299	0,04	153 447	3 683	5 969	0,05
	MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT - MOL	282 146	63 498	43 620	0,37	671 274	137 634	128 549	1,14
	Newag S.A. - NEWAG	2 875 879	61 056	69 452	0,59	2 875 879	61 056	51 076	0,45
	Open Finance S.A. - OPF	3 778 949	64 199	10 203	0,09	4 300 669	67 197	12 902	0,11
	Oponeo.pl S.A. - OPN	281 825	1 806	2 877	0,02	245 593	1 574	6 314	0,06
	Orange Polska S.A. - OPL	14 900 332	175 208	124 120	1,05	9 504 300	97 335	62 728	0,56
	Orbis S.A. - ORB	3 824 290	146 692	165 783	1,40	3 687 394	140 961	225 115	2,00
	OT Logistics S.A. - OTL	141 048	28 509	34 228	0,29	220 170	47 557	37 466	0,33
	Ovostar Union N.V. - OVO	355 658	31 063	25 597	0,22	0	0	0	0,00
	P.A. Nova S.A. - NVA	811 528	21 967	12 595	0,11	811 528	21 967	18 511	0,16
	Pekaes S.A. - PEK	30 000	271	322	0,00	0	0	0	0,00
	Pelion S.A. - PEL	691 357	36 340	59 021	0,50	691 357	36 340	36 836	0,33
	Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	111 595	2 046	3 558	0,03	109 443	2 006	2 861	0,03
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE	17 735 177	344 044	334 485	2,82	15 897 223	290 107	206 505	1,84
	PKO BP S.A. - PKO	26 489 226	744 351	940 368	7,94	29 514 226	832 209	809 870	7,21
	PKP CARGO S.A. - PKP	526 653	35 812	43 696	0,37	355 988	24 207	23 983	0,21
	PLAZA CENTERS N.V. - PLZ	1 538 487	0	385	0,00	1 538 487	0	138	0,00
	Polimex-Mostostal S.A. - PXM	350 000	334	25	0,00	7 000	334	40	0,00
	Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN	1 345 203	30 997	35 096	0,30	1 345 203	30 997	25 855	0,23

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	13 658 714	413 447	663 267	5,60	12 607 868	376 059	861 748	7,67
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGN	48 522 713	179 366	217 382	1,84	43 701 415	157 493	228 121	2,03
	Próchnik S.A. - PRC	1 888 889	5 440	1 606	0,01	937 603	2 700	975	0,01
	PZ Cormay S.A. - CRM	1 261 591	19 056	3 747	0,03	1 261 591	19 056	2 851	0,03
	PZU S.A. - PZU	1 324 973	447 541	641 618	5,42	14 838 280	505 510	506 727	4,51
	Radpol S.A. - RDL	807 204	7 595	6 304	0,05	807 204	7 595	5 215	0,05
	Rawlplug S.A. - KLR	173 000	1 826	1 131	0,01	173 000	1 826	1 510	0,01
	Robyg S.A. - ROB	9 333 153	20 651	20 626	0,17	9 333 153	20 651	25 760	0,23
	Ronson Europe NV - RON	12 983 803	19 275	19 086	0,16	12 983 803	19 275	16 879	0,15
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. - SNK	388 150	17 190	19 532	0,16	643 032	29 523	35 682	0,32
	Seco / Warwick S.A. - SWG	1 006 939	37 010	22 706	0,19	640 798	21 239	13 079	0,12
	SMT S.A. - SMT	567 743	4 378	7 318	0,06	567 743	4 378	8 187	0,07
	Solar Company S.A. - SOL	800 000	10 400	1 256	0,01	800 000	10 400	800	0,01
	SYNEKTIK SA - SNT	175 116	2 191	3 604	0,03	172 586	2 159	3 105	0,03
	Synthos S.A. - SNS	8 187 342	33 403	34 632	0,29	8 827 479	36 404	34 780	0,31
	Tauron Polska Energia S.A. - TPE	271 869	1 202	1 365	0,01	271 869	1 202	783	0,01
	TIM S.A. - TIM	9 000	45	54	0,00	0	0	0	0,00
	TVN S.A. - TVN	6 408 464	89 761	105 099	0,89	0	0	0	0,00
	UNICREDIT S.P.A. - UCG	2 250 000	59 080	52 515	0,44	2 295 000	59 080	51 454	0,46
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	5 358 457	32 962	16 504	0,14	5 358 457	32 962	14 361	0,13
	Wawel S.A. - WWL	126 177	21 191	129 618	1,09	139 136	34 137	162 362	1,44
	Work Service S.A. - WSE	4 877 684	75 708	86 579	0,73	5 420 976	84 280	75 406	0,67
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. - OTM	316 712	4 276	2 648	0,02	172 475	2 328	957	0,01
	Zetkama S.A. - ZKA	4 841	165	319	0,00	1 824	62	170	0,00
	ZPUE S.A. - PUE	211 216	39 189	59 265	0,50	225 406	43 944	80 236	0,71
	ZUE S.A. - ZUE	1 461 659	12 374	9 398	0,08	1 461 659	12 374	12 980	0,12

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej								
	11 bit studios S.A. - 11B	500	4	36	0,00	0	0	0	0,00
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej								
	Grupa Lotos S.A. - LOTOS PDA	1 336 472	35 394	35 216	0,30	0	0	0	0,00
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym								
	PZ Cormay S.A. - CORMAY PP	1 261 591	0	0	0,00	0	0	0	0,00
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej								
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX1016 - 31/10/2016	126	39 108	36 980	0,31	78	19 500	16 724	0,15
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX1118 - 03/11/2018	30	15 001	13 846	0,12	0	0	0	0,00
		96	24 107	23 134	0,20	78	19 500	16 724	0,15
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte								
	Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji - ARKAFRN12	155 598	54 434	51 843	0,44	155 825	56 823	59 013	0,53
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ	145 582	14 121	8 116	0,07	145 582	14 121	8 116	0,07
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ2	400	4 000	4 105	0,03	400	4 000	4 579	0,04
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ3	500	5 000	5 131	0,04	500	5 000	5 724	0,05
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ4	2 556	21 332	26 229	0,22	2 556	21 332	29 259	0,26
		400	3 820	4 105	0,03	400	3 820	4 579	0,04

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ5	0	0	0	0	116	1 218	1 328	0,01
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ6	0	0	0	0	111	1 172	1 271	0,01
	SKARBIEC - RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji - SRNFIZ	6 160	6 160	4 158	0,04	6 160	6 160	4 158	0,04
43.	Razem lokaty krajowe	373 424 934	9 056 520	11 679 140	99	333 212 447	8 273 939	10 244 060	91,14
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	2 491 883	129 553	116 313	0,98	35 437 881	985 652	958 948	8,53
	Airbus - Airbus	0	0	0	0	216 750	53 909	57 268	0,51
	AKBANK TAS - AKBNK	0	0	0	0	1 000 000	11 664	9 068	0,08
	AMAZON COM INCORPORATED - AMZN	0	0	0	0	5 000	11 518	13 184	0,12
	BANCO BILBAO Vizcaya Argenta - BBVA	0	0	0	0	1 400 000	54 083	40 252	0,36
	BAYER AG - BAYN	0	0	0	0	113 290	61 757	55 907	0,50
	BMW - BMW	0	0	0	0	144 390	60 366	60 073	0,53
	CHEVRON CORP - CVX	0	0	0	0	125 800	42 995	44 149	0,39
	Credit Agricole - Credit Agricole	0	0	0	0	900 000	52 415	41 729	0,37
	DAIMLER AG - DAI	0	0	0	0	246 650	83 512	81 544	0,73
	Distribuidora Internacional - DIA	0	0	0	0	1 250 000	30 979	29 104	0,26
	EMC Corporation - EMC	0	0	0	0	120 000	13 012	12 022	0,11
	Erste Bank Austria - ERSTE	454 770	45 493	37 284	0,31	454 770	45 493	56 028	0,50
	Evonik Industries AG - EVONIK	0	0	0	0	216 000	30 362	28 181	0,25
	FONDUL PROPRIETATEA - Fondul	0	0	0	0	24 666 398	19 765	18 707	0,17
	INTESA SANPAOLO SPA - ISP	1 800 000	17 995	18 701	0,16	0	0	0	0,00
	KOMERCNI BANKA - KOMERCNI	60 000	42 775	43 712	0,37	80 000	57 133	62 449	0,56
	MICHELIN - ML	0	0	0	0,00	129 000	48 476	48 322	0,43
	OMV AG - OMV	177 113	23 289	16 616	0,14	230 000	23 910	25 611	0,23
	Sandisk Corporation - Sandisk	0	0	0	0	36 200	10 359	10 731	0,10

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Na dzień 31 grudnia 2014 r.				Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w akty- wach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w akty- wach (w %)
	SIEMENS AG - SIE	0	0	0	0	145 000	57 737	55 538	0,49
	Societatea Nationala De Gaze - ROMGAZ	0	0	0	0	500 000	15 924	12 648	0,11
	Societe Generale - SOGN	0	0	0	0	325 000	59 626	58 959	0,52
	Statoil Fuel&Retail - STATOIL	0	0	0	0	123 200	8 038	6 759	0,06
	T.GARANTI BANKASI AS - GARAN	0	0	0	0	1 000 000	12 773	9 563	0,09
	Total - TOTAL	0	0	0	0	130 000	25 171	22 861	0,20
	Transgaz SA Medias - TRANSGAZ	0	0	0	0	27 980	7 144	7 381	0,07
	UNIPETROL a.s. - Unipetrol	0	0	0	0	1 547 453	41 192	39 045	0,35
	WELLS FARGO CO - WFC	0	0	0	0	80 000	17 449	16 965	0,15
	Zalando SE - Zalando	0	0	0	0	225 000	28 887	34 902	0,31
71.	Razem lokaty zagraniczne	2 491 883	129 553	116 313	0,98	35 437 881	985 652	958 948	8,53
72.	Razem lokaty	375 916 817	9 186 073	11 795 453	99,61	368 650 328	9 259 591	11 203 008	99,67

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (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:	4 620,7	5 984,7
a) środki wpłacone za członków	1 484,7	1 943,5
c) środki wpłacone na rachunek premiowy	640,0	594,1
e) inne środki	2 496,0	3 447,1
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:	214,9	229,7
b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	53,2	75,3
h) inne środki	161,6	154,4
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:	16 502,1	28 729,8
a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	16 502,1	28 729,8
b) sprzedaży obligacji skarbowych	0,0	0,0
d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
e) certyfikatów	0,0	0,0
5. Należności z tytułu odsetek od:	1 334,3	867,7
a) rachunków bankowych	0,0	0,0
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	1 334,3	867,7
– depozytów bankowych	1 334,3	867,7
6. Należności od towarzystwa:	5,1	7,5
d) inne	5,1	7,5
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:	75,0	5 233,7
a) akcji i praw z nimi związanych	75,0	5 233,7
b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
9. Zobowiązania wobec członków:	1 489,7	1 950,7
a) z tytułu wpłat	1 489,7	1 950,7
11. Zobowiązania pozostałe za tytułu:	2 710,9	3 753,3
a) wypłat bezpośrednich	53,2	151,5
c) innych	2 657,6	3 601,8
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1. Przychody z tytułu:	439 545,6	315 901,6
a) rachunków środków pieniężnych	305,1	98,7
b) depozytów bankowych	20 006,2	14 710,6
c) obligacji	75 760,3	35 672,5
g) innych, w tym:	343 474,0	265 419,8
– dywidend i udziałów w zyskach	339 826,6	258 713,7
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	55,0	0,0
– innych	3 592,4	6 706,1

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

	31.12.2014 (okres poprzedni)	31.12.2015 (okres bieżący)
2. Różnice kursowe dodatnie:	12 773,4	29 905,9
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	6 832,9	5 743,2
– akcji i praw z nimi związanych	6 832,9	5 743,2
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	2 647,5	18 085,5
– akcji i praw z nimi związanych	2 647,5	18 085,5
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	3 293,0	6 077,2
3. Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:	1 956,8	1 986,4
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	645,2	599,7
c) opłat za przechowywanie	1 145,1	1 086,3
d) opłat za rozliczanie	26,5	17,2
f) prowadzenia rachunków i przelewów	1,2	12,3
g) innych	138,7	270,8
4. Różnice kursowe ujemne:	10 313,7	18 331,1
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	5 622,0	10 307,5
– akcji i praw z nimi związanych	5 622,0	10 307,5
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	1 018,8	2 195,3
– akcji i praw z nimi związanych	1 018,8	2 195,3
– inne	0,0	0,0
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	3 672,8	5 828,3
5. Koszty danin publiczno-prawnych	3 118,0	3 786,2
a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	3 118,0	3 786,2
6. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	279 567,1	107 019,0
a) akcji i praw z nimi związanych	229 547,9	106 693,1
b) obligacji skarbowych	4 107,7	75,0
d) pozostałych obligacji	46 468,2	250,9
e) certyfikatów	-556,7	0,0
7. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:	-622 452,6	-665 552,0
a) akcji i praw z nimi związanych	-474 034,0	-664 170,3
b) obligacji skarbowych	-89 514,5	-900,6
d) pozostałych obligacji	-64 185,0	-5 261,4
e) certyfikatów	5 280,8	4 780,2
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	163,8	67,2
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,0	0,0
4. Koszty przechowywania	80,1	26,4
5. Koszty transakcyjne	58,7	15,6
7. Inne	25,0	25,2

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

Pozostałe informacje

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

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. 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 2015 r., 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 2015 r. liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 591 653.

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 r. 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 r. 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 2015 r.

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 oszacowanej 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 r., 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 na dzień 31 grudnia 2015 r. (cd.)

3. Zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych w Polsce

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w otoczeniu prawnym wpływające na funkcjonowanie otwartych funduszy emerytalnych w Polsce. Istotne zmiany miały miejsce w 2014 roku, kiedy to w dniu 1 lutego 2014 r. weszła w życie Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, która w istotny sposób zmienia funkcjonowanie otwartych funduszy emerytalnych w Polsce. Najważniejsze zmiany to:

- a) umorzenie w dniu 3 lutego 2014 r. 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka Funduszu i przekazanie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów (przeđe 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

W dniu 27 lipca 2015 r., w odpowiedzi na wezwanie, miała miejsce transakcja sprzedaży akcji spółki Global City Holding. Z tytułu transakcji potrącono, u źródła, podatek według stawki 15%, w kwocie 1 720 452 EUR. Fundusz niezwłocznie wystąpił do holenderskiego urzędu skarbowego o zwrot pełnej kwoty podatku, powołując się na zapisy holenderskiego prawa podatkowego, jednakże zwrot pełnej kwoty warunkowany był zgodą holenderskiego urzędu skarbowego. Do dnia bilansowego Fundusz nie uzyskał decyzji holenderskiego urzędu skarbowego uprawniającej do otrzymania zwrotu podatku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu nie została ujęta należność z tytułu dochodzonego podatku dochodowego. Pozytywna decyzja holenderskiego urzędu skarbowego – nadająca uprawnienie do zwrotu podatku – miała miejsce w marcu 2016 roku. W dniu 18 marca 2016 r. na rachunek Funduszu nastąpił wpływ środków z tytułu zwrotu podatku.

Dla 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 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 weryfikacyjny – 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 co 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 2015 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:



Dorota Snarska-Kuman

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

Warszawa, 31 marca 2016 roku

Oświadczenie depozytariusza

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

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



Warszawa, dnia 31 marca 2016 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "MSzejka".

Marcin Szejka
Pełnomocnik
SBK C 26200

A handwritten signature in black ink, appearing to read "PSawa".

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,
 - c) członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 9

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

§ 10

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

IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

§ 11

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

V. Depozytariusz

§ 12

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: 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 premii.
 4. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 14

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych polskich, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - a) 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18% wartości transakcji,
 - b) 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
 - c) 0,5% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
2. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących, członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - a) 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
 - b) 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c) 2% wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - d) 0,35% wartości transakcji, w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw,
 - e) 2% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
3. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
4. Wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

§ 15

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie rachunku, za rozliczanie transakcji papierów wartościowych, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
 - a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
 - I. 0,009% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 15.000.000.000 złotych;
 - II. 0,007% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 15.000.000.000 złotych i nie przekracza kwoty 30.000.000.000 złotych;
 - III. 0,005% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 30.000.000.000 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)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	do	
	8.000	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

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

umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 17

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

VIII. Wyплаты środków z Funduszu

§ 18

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

§ 19

1. W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Wypłata dokonywana jest zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna określać ilość rat oraz częstotliwość wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, nie częściej niż raz w miesiącu w terminie do ostatniego dnia roboczego danego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. 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. Obowiązki Informacyjne

§ 20

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

§ 21

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu, raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku Członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o:
 - a) zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane 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, ust. 2a i ust. 2b ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - d) ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w otwartym funduszu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
- a) po uzgodnieniu (telefonicznym, listowym lub elektronicznym), w formie elektronicznej:
 - I. na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego,
 - II. na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail, jeśli Członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
 - b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.
5. Począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
- a) na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu, dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, w formie elektronicznej,
 - b) po uzgodnieniu (telefonicznym, listowym lub elektronicznym) na wskazany przez Członka Funduszu:
 - I. adres e-mail w formie elektronicznej, lub
 - II. adres zamieszkania lub adres do korespondencji w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
6. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków. Informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.

X. Postanowienia końcowe

§ 22

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

