

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	10
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	38
Oświadczenie depozytariusza	41
Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego	42

Warszawa, 12 maja 2017 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia wyniki działalności MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2016 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 2016 roku Członkami Funduszu było ponad milion pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła 12 327 mln zł.

Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife OFE

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE wzrosła w 2016 roku o 11,471% z 34,87 zł do 38,87 zł i był to drugi najlepszy wynik inwestycyjny w sektorze otwartych funduszy emerytalnych („OFE”). Uzyskana przez Fundusz stopa zwrotu była jednocześnie wyraźnie wyższa od stanowiącej wskaźnik, do którego porównywane są wyniki inwestycyjne OFE, okresowej porównawczej stopy zwrotu, opartej w 80% na stopie zwrotu indeksu WIG i w 20% na powiększonej o 50 punktów bazowych stopie procentowej WIBOR(3M), która wyniosła +9,548%.

Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła +8,637%, a na dzień 30 września 2016 r. +3,326%. W obu przypadkach była ona wyższa niż ogłoszona przez Komisję Nadzoru Finansowego („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 +6,344% i +0,133%. W opublikowanym przez KNF zestawieniu stóp zwrotu wszystkich OFE na dzień 31 marca 2016 r. MetLife OFE zajęła pozycję drugą, a na dzień 30 września 2016 r. – pierwszą.

MetLife OFE osiąga bardzo dobre wyniki w długich okresach. Świadczy o tym fakt, że na koniec 2016 roku stopa zwrotu Funduszu liczona za okres 5 lat wyniosła 37,935%, a za okres 10 lat 54,553% 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.

Dominującą część portfela inwestycyjnego MetLife OFE stanowią akcje. W porównaniu do dłużnych papierów wartościowych, przynoszących regularny dochód w postaci odsetek, charakteryzują się one wyższą zmiennością cen szczególnie w krótkich okresach. W związku z tym wynik inwestycyjny Funduszu w takich okresach, a w konsekwencji również wartość jego aktywów i jednostki rachunkowej, może podlegać większym zmianom. Inwestycje w akcje powinny jednak przynosić wyższą stopę zwrotu niż inwestycje w obligacje w dłuższym, wieloletnim okresie, dostosowanym do horyzontu inwestycyjnego dla oszczędności emerytalnych.

W 2016 roku polska gospodarka rozwijała się w solidnym (+2,7%), choć wolniejszym tempie niż w roku poprzednim (+3,8%). Głównym motorem wzrostu była konsumpcja (+3,6%), wspierana bardzo dobrą sytuacją na rynku pracy (odzwierciedloną przez spadek stopy bezrobocia do 8,3% z 9,8% w roku 2015 oraz przez wzrost wynagrodzeń o +2,7% r/r), a także rządowym programem świadczeń społecznych Rodzina 500+. Spadek o 7,9% odnotowały natomiast inwestycje, przede wszystkim z powodu wolniejszego tempa wykorzystania funduszy unijnych, ale także z uwagi na postrzegane jako relatywnie wysokie (także w skali globalnej) ryzyko polityczne. Po prawie dwóch i pół roku deflacji w grudniu 2016 roku o 0,8% wzrosły w polskiej gospodarce ceny towarów i usług konsumpcyjnych.

Dzięki silnym wzrostom odnotowanym w listopadzie i grudniu bardzo dobrym wynikiem zakończyła 2016 rok polska giełda – główny indeks akcji WIG wzrósł o 11,4%. Przyczyną hossy był znaczący, odnotowany w skali globalnej, wzrost optymizmu inwestorów odnośnie perspektyw koniunktury gospodarczej w 2017 roku oraz związanych z tym oczekiwań na poprawę zysków spółek, a także spadek atrakcyjności inwestycyjnej obligacji, które po osiągnięciu w połowie roku minimalnych (a w wielu krajach ujemnych) rentowności, rozpoczęły trend spadkowy cen.

Dostrzegając te tendencje, Fundusz realizował, szczególnie w II połowie ubiegłego roku, proces przebudowy dotychczasowej defensywnej struktury portfela inwestycyjnego w kierunku profilu bardziej ekspozowanego na wzrost gospodarczy. W tym celu zwiększono zaangażowanie, także poprzez inwestycje na rynkach zagranicznych, m.in. w akcje spółek z sektora finansowego, surowcowego i przemysłowego. Relatywnie niskie zaangażowanie utrzymywano natomiast w sektorach najmniej wrażliwych na poprawę dynamiki wzrostu gospodarczego, takich jak energetyka czy telekomunikacja. Zrealizowane działania inwestycyjne przyczyniły się do uzyskania przez Fundusz w 2016 roku bardzo dobrej stopy zwrotu zarówno w ujęciu nominalnym, jak i w stosunku do innych otwartych funduszy emerytalnych.

Ze względu na dobrą koniunkturę na rynkach akcji inwestycje Funduszu w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe miały w 2016 roku znaczenie drugorzędne. Atrakcyjność inwestycyjną obligacji przedsiębiorstw nadal ograniczała ponadto ich bardzo niska płynność oraz często nieadekwatna w stosunku do ryzyka kredytowego związanej z danym emitentem rentowność. W portfelu Funduszu znajdowały się głównie obligacje o zmiennym oprocentowaniu, podczas gdy instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na wzrost rynkowych stóp procentowych, stanowiły jedynie jego niewielką część.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej MetLife OFE

Celem MetLife OFE, zarówno w 2017 roku, jak i w dłuższym okresie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Cel ten jest realizowany poprzez dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Obecna sytuacja makroekonomiczna pozwala patrzeć na najbliższą przyszłość z umiarkowanym optymizmem. Pozytywnie wyglądają perspektywy poprawy dynamiki konsumpcji i inwestycji – dwóch najważniejszych agregatów PKB. Konsumpcji powinna sprzyjać przede wszystkim bardzo dobra sytuacja na rynku pracy (wzrost płac, niski poziom bezrobocia), a także zniechęcające do odraczania wydatków coraz wyraźniejsze tendencje inflacyjne. Długo oczekiwane ożywienie w inwestycjach powinno natomiast nastąpić ze względu na konieczność

odtworzenia majątku produkcyjnego i infrastrukturalnego, bardzo silnie zużytego po okresie wieloletnich oszczędności. W skali globalnej inwestycje powinny być dodatkowo wspierane przez plany ekspansji fiskalnych, a w Polsce dzięki intensyfikacji wykorzystania środków z Unii Europejskiej. Wyzwaniem dla rynków finansowych w roku 2017 będzie natomiast dalsza normalizacja polityki monetarnej, wyrażająca się prawdopodobną kontynuacją podwyżek stóp procentowych w USA i ograniczeniem programu skupu aktywów w Europie oraz wysokie ryzyko geopolityczne związane z narastającymi w skali globalnej: protekcyjnym – ograniczającym swobodę przepływu towarów i kapitału, populizmem i tendencjami dezintegracyjnymi nasilającymi się szczególnie w Unii Europejskiej, a także możliwą eskalacją napięć w relacjach pomiędzy największymi mocarstwami światowymi.

Na realizowaną przez Fundusz strategię inwestycyjną w 2017 roku i w latach następnych wpłynąć także mogą planowane zmiany przepisów prawa dotyczącego otwartych funduszy emerytalnych.

Inwestując w takim otoczeniu, MetLife OFE będzie dążył do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat poprzez jak najskuteczniejsze dostosowanie zaangażowania w akcje i struktury portfela inwestycyjnego do bieżącej i prognozowanej koniunktury gospodarczej oraz poprzez ograniczanie ryzyka w przypadkach nasilania się oddziaływania na rynki finansowe takich niekorzystnych czynników jak wymienione powyżej lub w sytuacji znaczącego przewartościowania akcji. Nadal najważniejszym rynkiem inwestycyjnym dla Funduszu będzie polska giełda. Niemniej jednak inwestycje na rynkach zagranicznych pozostaną istotnym elementem strategii inwestycyjnej, pozwalającym na dywersyfikację ryzyka oraz uzyskiwanie dodatkowej stopy zwrotu w regionach atrakcyjniej wycenionych lub oferujących lepsze perspektywy gospodarcze.

Z poważaniem



Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu

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

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE

Data	20.05.1999 r. (rozpoczęcie działalności)	29.12.2006 r.	30.12.2011 r.	31.12.2013 r.	30.12.2016 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	25,15 zł	28,18 zł	35,68 zł	38,87 zł

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (31.12.2013 r. – 30.12.2016 r.)	8,941%
5 lat kalendarzowych (30.12.2011 r. – 30.12.2016 r.)	37,935%
10 lat kalendarzowych (29.12.2006 r. – 30.12.2016 r.)	54,553%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2016 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (30.09.2013 r. – 30.09.2016 r.)	3,326%	0,133%

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

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

MetLife OFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat otwartego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. Wartość lokat Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości jego aktywów. W roku 2017 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie może być niższa niż 15% 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 na danym rynku lub na rynku globalnym.

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 Komisji Nadzoru Finansowego 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 Komisji Nadzoru Finansowego 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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.

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	23
Zestawienie portfela inwestycyjnego	24
Dodatkowe informacje i objaśnienia	37

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

Paweł Skiba

Paweł Skiba

Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej, Funduszy i Raportowania

Zarząd:

Tomasz Stankiewicz

Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu

Sławomir Totwiński

Sławomir Totwiński
Członek Zarządu

Warszawa, 12 kwietnia 2017 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 2016 r., poz. 291) oraz Statutu MetLife OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r. 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.

Ważnym wydarzeniem w 2016 r. był ustawowy przegląd funkcjonowania systemu emerytalnego, którego efektem jest rządowy Program Budowy Kapitału w ramach Planu Odpowiedzialnego Rozwoju, przygotowany przez Wicepremiera, Ministra Finansów i Rozwoju Mateusza Morawieckiego. Program ten zakłada poprawę bezpieczeństwa finansowego Polaków, również poprzez istotne zmiany w II i III filarze emerytalnym. W bieżącym roku trwają dyskusje nad nowym prawem dotyczącym m.in. przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych w fundusze inwestycyjne, do których (wg publikowanych informacji) ma zostać przekazane na konta emerytalne 75% aktywów OFE. Pozostałe 25% aktywów OFE ma otrzymać Fundusz Rezerwy Demograficznej. Drugim ważnym wydarzeniem było uchwalenie przez Sejm ustawy obniżającej wiek emerytalny ze skutkiem od 1 października 2017 r.

Wyżej opisany zakres zmian, jak i czas oraz ostateczne skutki ich wprowadzenia nie są na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego znane, w związku z czym Zarząd Towarzystwa uznał, że zasadne jest przyjęcie założenia o kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Część aktywów Funduszu lokowana jest w inne udziałowe papiery wartościowe, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego oraz w depozyty bankowe. Zgodnie z przepisami Fundusz nie inwestuje w dłużne papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz rządy lub banki centralne innych państw. Wartość lokat Funduszu denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości jego aktywów. W roku 2016 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie mogła być niższa niż 35% wartości jego aktywów. W roku 2017 wartość takich lokat Funduszu nie może być niższa niż 15% wartości 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;
- 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.

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

W 2016 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.

MetLife OFE, podobnie jak wszystkie inne otwarte fundusze emerytalne, jest funduszem o profilu akcyjnym. W związku z tym w 2016 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 lokat w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące lokowania środków Funduszu są poprzedzone rozpoznaniem i oceną globalnej i lokalnej sytuacji makroekonomicznej, kondycji poszczególnych branż gospodarki oraz analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych podmiotów emitujących papiery wartościowe.

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

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

Dobór instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania. 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 zobowiązań z tytułu obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych. Na decyzje dotyczące inwestycji w dłużne papiery wartościowe wpływ mają również przewidywania zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwość cen instrumentów dłużnych na te zmiany.

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

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

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

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

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

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r.,
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych,
- 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 z późn. zm.),
- 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.

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 2016 r. poz. 1636), lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

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

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

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

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

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa poboru nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji. Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 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 ujmują 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 premiiowy

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

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

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

Rachunek rezerwowy

Środki zgromadzone na rachunku premiiowym są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy po spełnieniu warunku, o którym mowa w art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 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 2016 r.

	Bilans (w tys. PLN)	31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
I. Aktywa		11 239 996,6	12 388 921,8
1. Portfel inwestycyjny		11 203 008,1	12 345 486,3
2. Środki pieniężne		6 214,4	14 200,5
a) na rachunkach bieżących		0,0	1 541,0
b) na rachunku przeliczeniowym		6 214,4	12 659,4
– na rachunku wpłat		5 984,7	12 332,8
– na rachunku wypłat		229,7	326,6
3. Należności		30 774,1	29 235,1
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		28 729,8	23 200,7
b) z tytułu dywidend		1 169,0	3 810,8
d) z tytułu odsetek		867,7	741,4
e) od towarzystwa		7,5	9,5
g) pozostałe należności		0,0	1 472,5
II. Zobowiązania		11 786,5	62 381,2
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		5 233,7	55 379,9
3. Wobec członków		1 950,7	0,0
4. Wobec towarzystwa		0,0	105,8
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym		594,1	583,9
8. Pozostałe zobowiązania		3 677,1	5 775,4
9. Rozliczenia międzyokresowe		330,9	536,1
III. Aktywa netto		11 228 210,1	12 326 540,6
IV. Kapitał funduszu		1 694 589,2	1 526 479,1
V. Kapitał rezerwowy		-11 390,9	-11 390,9
VI. Kapitał premiowy		1 136,4	1 156,2
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		9 543 875,4	10 810 296,2
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji		5 480 608,0	5 825 747,8
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		2 125 049,8	2 505 675,0
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1 938 217,7	2 478 873,4
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem		11 228 210,1	12 326 540,6

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	01.01-31.12.2015 (okres poprzedni)	01.01-31.12.2016 (okres bieżący)
Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		
I. Przychody operacyjne	315 901,6	424 574,9
1. Przychody portfela inwestycyjnego	309 096,7	385 623,4
a) dywidendy i udziały w zyskach	258 713,7	339 063,7
b) odsetki, w tym	50 383,0	46 559,7
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	35 672,5	30 616,3
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	14 710,6	15 943,4
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	98,7	53,0
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	6 077,2	5 466,8
4. Pozostałe przychody	628,9	33 431,7
II. Koszty operacyjne	82 234,3	79 676,7
1. Koszty zarządzania funduszem	62 477,5	58 635,3
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	7 242,2	6 761,2
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 986,4	1 893,6
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	385,1	-1 206,5
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	385,1	-1 206,5
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-223,3	-198,2
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	5 828,3	7 600,0
8. Koszty danin publiczno-prawnych	3 786,2	6 145,6
9. Pozostałe koszty	752,0	45,7
III. Wynik z inwestycji (I - II)	233 667,3	345 139,8
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-558 533,1	921 281,0
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	107 019,0	380 625,3
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-665 552,0	540 655,7
V. Wynik z operacji (III + IV)	-324 865,8	1 266 420,8
VII. Wynik finansowy (V + VI)	-324 865,8	1 266 420,8

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zmiany w aktywach netto funduszu		31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 836 655,9	11 228 210,1
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-324 865,8	1 266 420,8
1.	Wynik z inwestycji	233 667,3	345 139,8
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	107 019,0	380 625,3
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-665 552,0	540 655,7
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-283 580,0	-168 090,3
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	243 704,8	247 205,3
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	527 284,7	415 295,6
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-608 445,8	1 098 330,5
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	11 228 210,1	12 326 540,6
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	329 585 612,0960	321 983 737,5536
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	321 983 737,5536	317 137 420,9428
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	32 286,1715	31 533,2192
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	31 533,2192	31 368,1861
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,91	34,87
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	34,87	38,87
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-3%	11%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	33,31	32,27
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	39,98	38,87
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	34,87	38,87

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym		31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	11 836 655,9	11 228 210,1
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 978 116,2	1 694 589,2
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-283 527,0	-168 110,1
	a) zwiększenia z tytułu	228 447,3	233 631,9
	– wpłat członków	222 889,0	228 357,6
	– otrzymanych wpłat transferowych	5 557,3	5 274,2
	– pozostałe	1,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	511 974,3	401 742,0
	– wypłat transferowych	14 255,4	3 231,0
	– wypłat osobom uprawnionym	11 870,7	13 240,6
	– pozostałe	485 848,2	385 270,5
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 694 589,2	1 526 479,1
2.	Kapitał rezerwowý 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	7 794,4	6 700,4
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	7 225,1	6 655,0
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	569,3	45,5
	b) zmniejszenia z tytułu	7 794,4	6 700,4
	– wypłat na rzecz towarzystwa	7 255,8	6 700,4
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	-538,7	0,0
2.2.	Kapitał rezerwowý otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
3.	Kapitał premiowy na początek okresu sprawozdawczego	1 189,4	1 136,4
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-53,0	19,8
	a) zwiększenia z tytułu	7 463,0	6 873,0
	– wpłat towarzystwa	7 289,1	6 749,8
	– pozostałe	173,9	123,1
	b) zmniejszenia z tytułu	7 516,0	6 853,2
	– zasilenia rachunku rezerwowego	7 225,1	6 655,0
	– zasilenia funduszu	214,3	198,2
3.2.	Kapitał premiowy na koniec okresu sprawozdawczego	1 136,4	1 156,2
4.	Wynik finansowy	9 543 875,4	10 810 296,2
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2. + 2.2. + 3.2. + 4.)	11 228 210,1	12 326 540,6

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 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	315 000	308 990	312 734	2,78	0	0	0	0,00
	SKARB PAŃSTWA - WZ0119 - 25/01/2019	160 000	158 474	160 822	1,43	0	0	0	0,00
	SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	80 000	78 130	79 418	0,71	0	0	0	0,00
	SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25/01/2024	75 000	72 386	72 494	0,64	0	0	0	0,00
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	8	748 412	748 412	6,66	5	1 203 826	1 203 826	9,72
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO01122016N003	0	0	0	0	1	400 000	400 000	3,23
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO02122015N002	1	100 000	100 000	1	0	0	0	0,89
	Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. - LO30122015N004	1	240 000	240 000	2,14	0	0	0	0,00
	Bank BPH S.A. - LO22122016N003	0	0	0	0,00	1	50 000	50 000	0,40
	Bank Handlowy S.A. - LO31122015N001	1	2 412	2 412	0,02	0	0	0	0,00
	Bank Handlowy S.A. - LO31122015N004	1	6 000	6 000	0,05	0	0	0	0,00
	Bank Millennium S.A. - LO04122015N001	1	100 000	100 000	0,89	0	0	0	0,00
	Bank Millennium S.A. - LO14122016N001	0	0	0	0,00	1	50 000	50 000	0,40
	Bank Millennium S.A. - LO26112015N005	1	100 000	100 000	0,89	0	0	0	0,00
	Bank Pekao S.A. - LO12122016N003	0	0	0	0,00	1	250 000	250 000	2,02
	Bank Pekao S.A. - LO25112015N006	1	100 000	100 000	0,89	0	0	0	0,00
	Deutsche Bank Polska S.A. - LO30122016N004	0	0	0	0,00	1	453 826	453 826	3,66
	PKO BP S.A. - LO07122015N004	1	100 000	100 000	0,89	0	0	0	0,00
15.	Listy zastawne	0	0	0	0,00	100	50 000	50 460	0,41
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. - PKOBH0421 - 28/04/2021	0	0	0	0,00	100	50 000	50 460	0,41

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 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	37 542	0,33	30 000	30 055	34 399	0,28
	Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055	37 542	0,33	30 000	30 055	34 399	0,28
18.	Obligacje przychodowe	530	54 868	57 636	0,51	226	19 769	22 561	0,18
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKB0429 - 20/04/2029	230	21 743	25 012	0,22	226	19 769	22 561	0,18
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - MWiKC0429 - 20/04/2029	300	33 126	32 624	0,29	0	0	0	0,00
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	37 500	37 500	37 912	0,34	48 500	48 530	48 994	0,40
	Orbis S.A. - ORBIS0620 - 26/06/2020	37 500	37 500	37 912	0,34	42 500	42 530	42 924	0,35
	Orbis S.A. - ORBIS0721 - 29/07/2021	0	0	0	0,00	6 000	6 000	6 070	0,05
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	42 500	42 500	42 936	0,38	42 500	42 500	42 699	0,34
	HB Reavis Finance PL Sp. z o.o. - HBREAVIS1117 - 27/11/2017	25 000	25 000	25 394	0,23	25 000	25 000	25 134	0,20
	Ronson Europe NV - RONSON0617 - 14/06/2017	17 500	17 500	17 542	0,16	17 500	17 500	17 565	0,14

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
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	100 558	610 281	567 943	5,05	122 544	647 365	603 499	4,87
	AmRest Holdings SE - AMREST0618 - 30/06/2018	1 985	19 850	20 033	0,18	1 985	19 850	20 032	0,16
	AmRest Holdings SE - AMREST0919 - 10/09/2019	1 950	19 500	19 728	0,18	1 950	19 500	19 669	0,16
	Cyfrowy Polsat S.A. - POLSAT0721 - 21/07/2021	60 000	60 000	61 630	0,55	80 000	80 124	83 557	0,67
	Echo Investment S.A. - ECHO0417 - 28/04/2017	5 000	50 000	51 482	0,46	5 000	50 000	50 462	0,41
	Enea S.A - ENEA0220 - 10/02/2020	700	70 000	70 670	0,63	700	70 000	70 705	0,57
	Getin Noble Bank S.A. - GETIN0618 - 29/06/2018	99	9 900	8 939	0,08	85	8 500	7 983	0,06
	ING Bank Śląski S.A. - ING1217 - 06/12/2017	700	70 000	70 386	0,63	700	70 000	70 260	0,57
	OT Logistics S.A. - OTLOGISTICS1118 - 20/11/2018	20 000	20 000	20 321	0,18	20 000	20 000	20 128	0,16
	PBG S.A. - PBG0912 - 29/12/2017	600	60 000	9 893	0,09	600	60 000	8 783	0,07
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000	50 012	0,44	500	50 000	50 369	0,41
	PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA0518 - 16/05/2018	120	10 631	10 309	0,09	120	8 853	8 371	0,07
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400	93 782	0,83	904	90 400	92 686	0,75
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGNIG0617 - 19/06/2017	8 000	80 000	80 758	0,72	10 000	100 138	100 492	0,81
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	332 530 448	6 365 009	8 363 208	74,41	361 949 983	6 800 074	9 218 230	74,41

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)
	Alior Bank S.A. - ALR	1 418 076	87 594	94 529	0,84	5 317 048	252 696	291 374	2,35
	AmRest Holdings SE - EAT	817 330	60 331	153 969	1,37	288 309	16 121	85 391	0,69
	Asseco Business Solutions S.A. - ABS	3 719 227	31 844	57 090	0,51	4 830 527	51 858	115 933	0,94
	Asseco Poland S.A. - ACP	2 693 138	116 552	152 916	1,36	2 331 205	97 873	128 846	1,04
	Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE	2 085 482	17 775	21 501	0,19	2 085 482	17 775	19 207	0,16
	Astarta Holding NV - AST	866 231	58 391	29 521	0,26	846 231	56 898	45 933	0,37
	ATM Grupa S.A. - ATG	6 057 212	19 581	24 350	0,22	5 645 212	18 033	23 258	0,19
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	1 422 669	94 038	103 414	0,92	1 422 669	94 038	108 678	0,88
	Bank Millennium S.A. - MIL	4 799 372	31 482	26 972	0,24	0	0	0	0,00
	Bank Pekao S.A. - PEO	2 794 569	239 522	401 971	3,58	3 622 412	333 476	458 489	3,70
	Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	1 524 634	384 456	436 274	3,88	1 394 634	337 219	440 328	3,55
	Benefit Systems S.A. - BFT	302 495	47 565	132 305	1,18	269 690	39 107	186 070	1,50
	Budimex S.A. - BDX	766 777	47 590	148 141	1,32	683 709	41 514	136 332	1,10
	Capital Park S.A. - CAPITALPARK	7 156 162	44 346	41 506	0,37	11 825 665	73 681	74 502	0,60
	CCC S.A. - CCC	738 482	50 986	99 459	0,88	285 763	10 738	58 113	0,47
	CD Projekt S.A. - CDR	4 836 500	36 743	108 676	0,97	4 461 500	32 197	232 846	1,88
	Celon Pharma S.A. - CELON	0	0	0	0,00	1 764 000	28 806	43 465	0,35
	Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	8 456 722	24 035	10 317	0,09	8 456 722	24 035	9 894	0,08
	CEZ a.s. - CEZ	709 782	57 972	49 564	0,44	709 782	48 673	49 791	0,40
	Ciech S.A. - CIE	1 900 481	68 397	165 437	1,47	660 000	13 075	38 161	0,31
	Comarch S.A. - CMR	597 789	49 678	68 692	0,61	1 289 883	159 648	221 305	1,79
	Comp S.A. - CMP	877 807	50 522	48 727	0,43	877 807	50 522	52 625	0,42
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	6 149 380	91 958	130 367	1,16	4 593 008	67 485	112 758	0,91
	Echo Investment S.A. - ECH	12 288 855	44 170	86 022	0,77	11 301 643	37 173	58 429	0,47
	Elektrobudowa S.A. - ELB	288 566	11 117	37 444	0,33	271 562	9 835	29 234	0,24
	Emperia Holding S.A. - EMP	0	0	0	0,00	715 891	42 318	44 894	0,36
	Enea S.A. - ENA	14 158 539	188 357	159 708	1,42	14 158 539	188 357	135 497	1,09
	Energa S.A. - ENERGA	4 200	71	53	0,00	2 856 469	27 978	26 137	0,21
	Energoinstal S.A. - ENI	535 328	3 326	4 802	0,04	535 328	3 326	2 655	0,02
	Erbud S.A. - ERB	118 876	1 827	3 294	0,03	118 876	1 827	3 327	0,03

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	ES-System S.A. - ESS	950 816	3 900	2 605	0,02	950 816	3 900	2 310	0,02
	Eurocash S.A. - EUR	1 474 983	71 257	72 849	0,65	1 232 226	59 142	48 500	0,39
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE	2 736 420	20 682	144 592	1,29	859 330	5 323	64 183	0,52
	Farmacol S.A. - FCL	1 394 659	43 856	74 029	0,66	0	0	0	0,00
	Ferro S.A. - FRO	752 504	6 396	7 585	0,07	752 504	6 396	9 248	0,07
	FFil „Śnieżka” S.A. - SKA	820 889	26 013	45 149	0,40	735 889	22 607	43 675	0,35
	Getin Holding S.A. - GTN	130 441	495	162	0,00	130 441	495	134	0,00
	Getin Noble Bank S.A. - GNB	15 428 287	24 754	9 411	0,08	0	0	0	0,00
	Globe Trade Centre S.A. - GTC	38 583	181	276	0,00	38 583	181	318	0,00
	Grupa Azoty S.A. - ATT	866 774	49 597	86 270	0,77	866 774	49 597	55 083	0,44
	Grupa Kęty S.A. - KTY	316 296	26 518	98 817	0,88	278 076	39 248	107 376	0,87
	Grupa Lotos S.A. - LTS	0	0	0	0,00	357 620	11 618	13 675	0,11
	IDEA BANK S.A. - IDEA BANK	1 585 000	38 040	39 799	0,35	1 585 000	38 040	36 360	0,29
	Industrial Milk Company S.A. - IMC	1 484 412	13 387	8 862	0,08	1 484 412	13 387	11 935	0,10
	ING Bank Śląski S.A. - BSK	1 911 780	71 956	232 664	2,07	1 314 706	39 264	215 138	1,74
	Inter Cars S.A. - CAR	597 109	16 867	145 187	1,29	467 877	12 249	129 359	1,04
	Intral S.A. - INL	1 155 997	9 580	9 791	0,09	1 155 997	9 580	10 485	0,08
	Izostal S.A. - IZS	500 000	2 750	2 230	0,02	500 000	2 750	2 790	0,02
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW	691 271	89 568	7 341	0,07	771 971	30 076	51 900	0,42
	Kernel Holding S.A. - KER	11 147	436	538	0,00	11 147	436	702	0,01
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	3 989 521	266 371	255 609	2,27	4 134 441	272 314	382 229	3,09
	Kruk S.A. - KRUK	83 399	3 309	14 485	0,13	18 354	727	4 278	0,03
	LIVECHAT SOFTWARE S.A. - LIVECHAT	1 242 729	21 959	48 355	0,43	917 973	15 951	45 311	0,37
	LPP S.A. - LPP	34 037	69 964	192 085	1,71	14 097	28 011	80 558	0,65
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB	236 827	14 650	7 931	0,07	229 307	12 080	16 003	0,13
	Mabion S.A. - MAB	120 483	1 807	5 598	0,05	94 594	1 419	7 052	0,06
	Magellan S.A. - MAG	926 849	55 556	50 393	0,45	0	0	0	0,00
	mBank S.A. - BRE	529 496	141 692	167 284	1,49	448 598	110 995	150 150	1,21

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
MEDICALGORITHMICS SA - MDG	26 472	5 314	5 717	0,05	0	0	0	0,00
Mennica Polska S.A. - MNC	1 889 270	22 448	27 281	0,24	4 920 503	75 620	87 634	0,71
Midas S.A. - MDS	6 947 778	5 681	4 447	0,04	0	0	0	0,00
MLP Group S.A. - MLP A	153 447	3 683	5 969	0,05	1 314 797	48 916	58 403	0,47
MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT - MOL	671 274	137 634	128 549	1,14	225 187	39 103	66 092	0,53
Newag S.A. - NEWAG	2 875 879	61 056	51 076	0,45	3 350 879	66 051	52 944	0,43
Open Finance S.A. - OPF	4 300 669	67 197	12 902	0,11	4 300 669	67 197	6 236	0,05
Oponeo.pl S.A. - OPN	245 593	1 574	6 314	0,06	162 801	1 043	7 609	0,06
Orange Polska S.A. - OPL	9 504 300	97 335	62 728	0,56	32 543 699	243 877	178 014	1,44
Orbis S.A. - ORB	3 687 394	140 961	225 115	2,00	3 881 512	153 527	283 467	2,29
OT Logistics S.A. - OTL	220 170	47 557	37 466	0,33	2 123 236	56 810	58 028	0,47
P.A. Nova S.A. - NVA	811 528	21 967	18 511	0,16	1 146 611	28 964	28 436	0,23
Pelion S.A. - PEL	691 357	36 340	36 836	0,33	691 357	36 340	32 010	0,26
Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	109 443	2 006	2 861	0,03	0	0	0	0,00
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE	15 897 223	290 107	206 505	1,84	22 628 518	379 326	237 599	1,92
PKO BP S.A. - PKO	29 514 226	832 209	809 870	7,21	30 523 022	842 675	859 223	6,94
PKP CARGO S.A. - PKP	355 988	24 207	23 983	0,21	3 238 419	136 813	149 777	1,21
PLAZA CENTERS N.V. - PLZ	1 538 487	0	138	0,00	0	0	0	0,00
Polimex-Mostostal S.A. - PXM	7 000	334	40	0,00	7 000	334	27	0,00
Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN	1 345 203	30 997	25 855	0,23	1 345 203	30 997	22 613	0,18
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	12 607 868	376 059	861 748	7,67	10 653 272	284 290	907 126	7,32
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. - PGN	43 701 415	157 493	228 121	2,03	51 601 487	200 689	290 000	2,34
Próchnik S.A. - PRC	937 603	2 700	975	0,01	3 683 626	6 502	3 941	0,03
PZ Cormay S.A. - CRM	1 261 591	19 056	2 851	0,03	1 261 591	19 056	2 599	0,02
PZU S.A. - PZU	14 838 280	505 510	506 727	4,51	20 266 280	678 919	677 907	5,47
Radpol S.A. - RDL	807 204	7 595	5 215	0,05	807 204	7 595	2 551	0,02
Rawlplug S.A. - KLR	173 000	1 826	1 510	0,01	173 000	1 826	1 875	0,02
Robyg S.A. - ROB	9 333 153	20 651	25 760	0,23	4 880 926	10 586	14 496	0,12
Ronson Europe NV - RON	12 983 803	19 275	16 879	0,15	12 983 803	19 275	20 644	0,17

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A. - SNK	643 032	29 523	35 682	0,32	932 324	49 693	59 044	0,48
	Seco / Warwick S.A. - SWG	640 798	21 239	13 079	0,12	640 798	21 239	11 176	0,09
	Skarbiec Holding SA - SKH	0	0	0	0,00	499 663	14 521	14 110	0,11
	SMT S.A. - SMT	567 743	4 378	8 187	0,07	1 508 747	17 207	15 465	0,12
	Soho Development S.A. - SHD	0	0	0	0,00	1 350 000	1 961	1 877	0,02
	Solar Company S.A. - SOL	800 000	10 400	800	0,01	800 000	10 400	1 000	0,01
	STELMET S.A. - STELMET	0	0	0	0,00	247 500	7 673	7 583	0,06
	SYNEKTIK SA - SNT	172 586	2 159	3 105	0,03	172 586	2 159	2 616	0,02
	Synthos S.A. - SNS	8 827 479	36 404	34 780	0,31	8 827 479	36 404	40 518	0,33
	Tauron Polska Energia S.A. - TPE	271 869	1 202	783	0,01	271 869	1 202	778	0,01
	UNICREDIT S.P.A. - UCG	2 295 000	59 080	51 454	0,46	1 368 695	32 218	16 725	0,14
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	5 358 457	32 962	14 361	0,13	5 358 457	32 962	18 433	0,15
	Wawel S.A. - WWL	139 136	34 137	162 362	1,44	78 988	12 071	86 493	0,70
	Work Service S.A. - WSE	5 420 976	84 280	75 406	0,67	6 433 726	95 712	67 104	0,54
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. - OTM	172 475	2 328	957	0,01	62 753	847	188	0,00
	Zetkama S.A. - ZKA	1 824	62	170	0,00	1 824	62	189	0,00
	ZPUE S.A. - PUE	225 406	43 944	80 236	0,71	248 014	52 971	90 456	0,73
	ZUE S.A. - ZUE	1 461 659	12 374	12 980	0,12	1 461 659	12 374	12 994	0,10
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00	15 077 830	0	0	0,00
	PBG S.A. - PBG	0	0	0	0,00	15 077 830	0	0	0,00
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	78	19 500	16 724	0,15	78	19 500	18 557	0,15
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WARIMPEX1118 - 03/11/2018	78	19 500	16 724	0,15	78	19 500	18 557	0,15

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	155 825	56 823	59 013	0,53	10 538	46 120	36 027	0,29
	Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ARKAFRN12	145 582	14 121	8 116	0,07	0	0	0	0,00
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ	400	4 000	4 579	0,04	400	4 000	2 912	0,02
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ2	500	5 000	5 724	0,05	500	5 000	3 640	0,03
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ3	2 556	21 332	29 259	0,26	2 556	21 332	18 606	0,15
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ4	400	3 820	4 579	0,04	400	3 820	2 912	0,02
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ5	116	1 218	1 328	0,01	116	1 218	844	0,01
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ6	111	1 172	1 271	0,01	111	1 172	808	0,01
	Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ7	0	0	0	0,00	295	3 418	2 147	0,02
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ	6 160	6 160	4 158	0,04	6 160	6 160	4 158	0,03
43.	Razem lokaty krajowe	333 212 447	8 273 939	10 244 060	91,14	377 282 304	8 907 738	11 279 251	91,04
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	35 437 881	985 652	958 948	8,53	34 482 412	954 574	1 066 235	8,61
	Airbus - Airbus	216 750	53 909	57 268	0,51	60 000	14 104	16 680	0,13
	AKBANK TAS - AKBANK	1 000 000	11 664	9 068	0,08	0	0	0	0,00
	AMAZON COM INCORPORATED - AMZN	5 000	11 518	13 184	0,12	0	0	0	0,00
	BANCO BILBAO Vizcaya Argenta - BBVA	1 400 000	54 083	40 252	0,36	700 000	16 308	19 792	0,16
	BANK OF AMERICA - BAC	0	0	0	0,00	266 000	17 193	24 568	0,20
	Barrick Gold Corp - BARRICK	0	0	0	0,00	290 000	18 499	19 368	0,16
	BASF SE - BASF	0	0	0	0,00	178 000	58 057	69 542	0,56
	BAYER AG - BAYN	113 290	61 757	55 907	0,50	86 290	34 740	37 843	0,31

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (w %)
	BMW - BMW	144 390	60 366	60 073	0,53	114 390	41 672	44 913	0,36
	BNP PARIBAS (PARIS) - BNP PARIBAS	0	0	0	0,00	73 000	18 151	19 555	0,16
	Caterpillar INC. - CAT	0	0	0	0,00	75 000	30 141	29 069	0,23
	CHEVRON CORP - CVX	125 800	42 995	44 149	0,39	125 000	53 617	61 488	0,50
	CITI GROUP - CITI	0	0	0	0,00	88 800	17 158	22 056	0,18
	Credit Agricole - Credit Agricole	900 000	52 415	41 729	0,37	0	0	0	0,00
	DAIMLER AG - DAI	246 650	83 512	81 544	0,73	143 650	36 655	44 943	0,36
	DISCOVER FIN SERVICES - DISCOVER	0	0	0	0,00	51 900	11 451	15 637	0,13
	Distribuidora Internacional - DIA	1 250 000	30 979	29 104	0,26	1 560 000	38 381	32 152	0,26
	EMC Corporation - EMC	120 000	13 012	12 022	0,11	0	0	0	0,00
	Erste Bank Austria - ERSTE	454 770	45 493	56 028	0,50	923 859	91 370	113 725	0,92
	Evonik Industries AG - EVONIK	216 000	30 362	28 181	0,25	108 000	15 127	13 560	0,11
	FONDUL PROPRIETATEA - Fondul	24 666 398	19 765	18 707	0,17	22 526 753	17 949	17 393	0,14
	GlaxoSmithKline - GSK	0	0	0	0,00	300 000	23 879	24 107	0,19
	HALLIBURTON COMPANY - HALLIBURTON	0	0	0	0,00	220 000	46 852	49 733	0,40
	KBC GROUP NV - KBC	0	0	0	0,00	70 000	18 150	18 218	0,15
	KOMERCNI BANKA - KOMERCNI	80 000	57 133	62 449	0,56	534 120	78 325	77 380	0,62
	MICHELIN - ML	129 000	48 476	48 322	0,43	0	0	0	0,00
	MONETA BANK A.S. - MONET CP	0	0	0	0,00	3 189 906	35 487	43 237	0,35
	Newmont Mining Corporation - NEWMONT	0	0	0	0,00	130 000	17 947	18 511	0,15
	OMV AG - OMV	230 000	23 910	25 611	0,23	0	0	0	0,00
	PNC FIN - PNC FIN	0	0	0	0,00	31 300	11 362	15 300	0,12
	Roche Holding AG - ROG	0	0	0	0,00	25 000	23 398	23 942	0,19
	Sandisk Corporation - Sandisk	36 200	10 359	10 731	0,10	0	0	0	0,00
	SIEMENS AG - SIE	145 000	57 737	55 538	0,49	80 000	29 541	41 338	0,33
	Societatea Nationala De Gaze - ROMGAZ	500 000	15 924	12 648	0,11	500 000	15 924	12 162	0,10
	Societe Generale - SOGN	325 000	59 626	58 959	0,52	0	0	0	0,00

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

Lp.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.				Na dzień 31 grudnia 2016 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktyw- wach (w %)
	Statoil Fuel&Retail - STATOIL	123 200	8 038	6 759	0,06	380 000	25 921	29 385	0,24
	T.GARANTI BANKASI AS - GARAN	1 000 000	12 773	9 563	0,09	0	0	0	0,00
	Total - TOTAL	130 000	25 171	22 861	0,20	245 000	46 068	52 807	0,43
	Transgaz SA Medias - TRANSGAZ	27 980	7 144	7 381	0,07	60 480	15 919	17 335	0,14
	UNIPETROL a.s. - Unipetrol	1 547 453	41 192	39 045	0,35	1 345 964	35 225	40 497	0,33
	WELLS FARGO CO - WFC	80 000	17 449	16 965	0,15	0	0	0	0,00
	Zalando SE - Zalando	225 000	28 887	34 902	0,31	0	0	0	0,00
71.	Razem lokaty zagraniczne	35 437 881	985 652	958 948	8,53	34 482 412	954 574	1 066 235	8,61
72.	Razem lokaty	368 650 328	9 259 591	11 203 008	99,67	411 764 716	9 862 312	12 345 486	99,65

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących:	0,0	1 541,0
f) waluta USD	0,0	70,9
g) inne waluty – HUF	0,0	1 470,2
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:	5 984,7	12 332,8
a) środki wpłacone za członków	1 943,5	7 753,2
c) środki wpłacone na rachunek premiowy	594,1	583,9
e) inne środki	3 447,1	3 995,7
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:	229,7	326,6
b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	75,3	76,0
h) inne środki	154,4	250,6
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:	28 729,8	23 200,7
a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	28 729,8	23 200,7
5. Należności z tytułu odsetek od:	867,7	741,4
a) rachunków bankowych	0,0	0,3
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	867,7	741,1
– depozytów bankowych	867,7	741,1
6. Należności od towarzystwa:	7,5	9,5
d) inne	7,5	9,5
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:	5 233,7	55 379,9
a) akcji i praw z nimi związanych	5 233,7	55 379,9
9. Zobowiązania wobec członków:	1 950,7	0,0
a) z tytułu wpłat	1 950,7	0,0
10. Zobowiązania wobec Towarzystwa:	0,0	105,8
b) z tytułu opłaty od składki	0,0	105,8
11. Zobowiązania pozostałe z tytułu:	3 753,3	5 775,4
a) wypłat bezpośrednich	151,5	152,2
c) innych	3 601,8	5 623,2
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1. Przychody z tytułu:	315 901,6	424 551,6
a) rachunków środków pieniężnych	98,7	53,0
b) depozytów bankowych	14 710,6	15 943,4
c) obligacji	35 672,5	29 820,9
e) listów zastawnych	0,0	795,5

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

	31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
g) innych, w tym:	265 419,8	377 938,9
– dywidend i udziałów w zyskach	258 713,7	339 063,7
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,0	0,0
– innych	6 706,1	0,0
2. Różnice kursowe dodatnie:	29 905,9	55 842,1
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	5 743,2	28 929,3
– akcji i praw z nimi związanych	5 743,2	28 929,3
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	18 085,5	21 446,0
– akcji i praw z nimi związanych	18 085,5	21 446,0
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	6 077,2	5 466,8
3. Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:	1 986,4	1 893,6
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	599,7	500,4
c) opłat za przechowywanie	1 086,3	972,4
d) opłat za rozliczanie	17,2	20,8
e) weryfikacji wartości jednostki	0,0	6,4
f) prowadzenia rachunków i przelewów	12,3	13,6
g) innych	270,8	380,0
4. Różnice kursowe ujemne:	18 331,1	17 099,4
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	10 307,5	7 913,5
– akcji i praw z nimi związanych	10 307,5	7 913,5
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	2 195,3	1 585,9
– akcji i praw z nimi związanych	2 195,3	1 585,9
– inne	0,0	0,0
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	5 828,3	7 600,0
5. Koszty danin publiczno-prawnych	3 786,2	6 145,6
a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	3 786,2	5 903,8
b) prowizja od transakcji na rynku brytyjskim	0,0	241,9
6. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	107 019,0	380 625,3
a) akcji i praw z nimi związanych	106 693,1	384 480,5
b) obligacji skarbowych	75,0	1 530,0
d) pozostałych obligacji	250,9	-680,0
e) certyfikatów	0,0	-4 705,2

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2016 r. (cd.)

	31.12.2015 (okres poprzedni)	31.12.2016 (okres bieżący)
7. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:	-665 552,0	540 655,7
a) akcji i praw z nimi związanych	-664 170,3	558 323,1
b) obligacji skarbowych	-900,6	-1 309,4
d) pozostałych obligacji	-5 261,4	-4 325,8
e) certyfikatów	4 780,2	-12 282,3
h) listów zastawnych	0,0	250,0
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	67,2	56,0
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,0	0,1
4. Koszty przechowywania	26,4	22,6
5. Koszty transakcyjne	15,6	0,0
7. Inne	25,2	33,2

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2016 r.

Pozostałe informacje

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

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz kapitału odzwierciedla składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2016 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS, nie zawierają się w aktywach funduszu.

Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2016 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 581 422.

Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. Zapisy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) pozwalały na zmniejszenie skutków nieprawidłowości, jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce, dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz członków Funduszu. Ustawa ta przestała obowiązywać z dniem 31 grudnia 2008 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ZUS przekazywał do Funduszu zaległe składki w formie gotówkowej.

Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nieprzekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2016 roku.

2. Zwrot nadpłaconych składek

W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat” zostały wykazane m.in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone oraz środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu w związku ze zwrotem nienależnej składki, a środki pieniężne nieprzekazane do ZUS z przyczyn leżących po stronie ZUS.

Zarząd Towarzystwa uzyskał informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999-2009, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych do ZUS. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu, oszacowana przez ZUS, zgodnie z informacją przekazaną Towarzystwu w dniu 12 stycznia 2017 roku, wynosiła 75 118 tys. zł. Kwota ta została oszacowana przed umorzeniem 51,5% jednostek rozrachunkowych.

Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwota składek zakwalifikowanych przez ZUS do zwrotu zawarta jest w pozycji kapitał funduszu, zaś ostateczna kwota zobowiązania Funduszu będzie uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień dokonania umorzenia składek uznanych za nienależne.

3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26 (dalej „Fundusz”), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe
Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (dalej „Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi

zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Fundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Funduszu.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż jak zostało to ujawnione w punkcie „Informacje ogólne” wprowadzenia do sprawozdania finansowego Funduszu trwają dyskusje nad nowym prawem dotyczącym m.in. przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych (dalej „OFE”) w fundusze inwestycyjne, do których zostanie przekazane na konta emerytalne 75% aktywów OFE. Pozostałe 25% aktywów OFE otrzyma Fundusz Rezerwy Demograficznej.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd uznał, że zakres zmian, jak i czas oraz ostateczne skutki ich wprowadzenia nie są na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu znane i w związku z tym zasadne jest przyjęcie założenia o kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt w zakresie wyceny bilansowej aktywów do wartości nie większej niż jej cena sprzedaży netto oraz wyceny bilansowej zobowiązań i ujawnienia zobowiązań związanych z kosztami likwidacji, jakie byłyby konieczne, gdyby w związku ze zmianą ustawodawstwa Fundusz musiał zakończyć swoją działalność.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

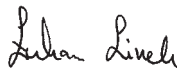
Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego nie obejmuje Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu istotnych zniekształceń.

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



Łukasz Linek

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12696

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



Dariusz Szkaradek

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

Warszawa, 12 kwietnia 2017 roku



Warszawa, dnia 12 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.:

Handwritten signature of Jacek Popiołek in black ink.

Jacek Popiołek
Prokurent

Handwritten signature of Bartłomiej Polewczyk in black ink.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

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: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

VI. Finansowanie działalności Funduszu

§ 13

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;

- c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
 - d) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - e) wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek 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 4.000.000.000 złotych,
 - II. 360.000,00 złotych oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 4.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 8.000.000.000 złotych,
 - III. 640.000,00 złotych oraz 0,005% od nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 8.000.000.000 złotych,
 - b) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 21 złotych od jednej umowy,
 - c) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 60 złotych od jednego obciążenia.
3. Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2.952 złote miesięcznie brutto.
4. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 16

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

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

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

- c) wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- d) wartości lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające warunki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 12 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 17

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

VIII. Wypłaty środków z Funduszu

§ 18

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

§ 19

1. W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Wypłata dokonywana jest zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna określać ilość rat oraz częstotliwość wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, nie częściej niż raz w miesiącu w terminie do ostatniego dnia roboczego danego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. 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 osiągnięcia 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, listownym lub elektronicznym), w formie elektronicznej:
 - I. na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego,
 - II. na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail, jeśli Członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
 - b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.
5. Począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
- a) na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu, dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, w formie elektronicznej,
 - b) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym) na wskazany przez Członka Funduszu:
 - I. adres e-mail w formie elektronicznej, lub
 - II. adres zamieszkania lub adres do korespondencji w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
6. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków. Informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.

X. Postanowienia końcowe

§ 22

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

