

Prospekt Informacyjny

MetLife Dobrowolny 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego | 3 |
| Wartość jednostki rozrachunkowej | 5 |
| Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji | 5 |
| Informacja o wysokości stopy zwrotu MetLife DFE oraz o stopie zwrotu z przyjętego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji | 5 |
| Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE | 5 |
| Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w MetLife DFE | 6 |
| Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife DFE | 7 |
| Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. | 9 |
| Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania | 36 |
| Oświadczenie depozytariusza | 40 |
| Statut MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego | 41 |

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

Warszawa, 8 maja 2018 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia wyniki działalności MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za rok 2017 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym.

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest zarządzany przez MetLife Powszechnie 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.

Wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na rachunkach Członków Funduszu wyniosła na koniec 2017 roku 33,37 mln zł.

Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife DFE

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w 2017 roku wzrosła o 6,65% z 23,76 zł do 25,34 zł. Stopa zwrotu benchmarku, tj. portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index), do którego porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu, wyniosła 13,97%. Niższa od benchmarku stopa zwrotu Funduszu spowodowana była większym zaangażowaniem funduszu w akcje małych spółek, które przez cały 2017 rok zachowywały się wyraźnie gorzej od akcji spółek dużych, w których fundusz był niedoważony. Dodatkowo inwestycjom w spółki zagraniczne nie sprzyjało umocnienie się polskiej waluty w stosunku do dolara o 17,7%, jak i do euro o 5,2%.

MetLife DFE osiąga bardzo dobre wyniki w dłuższych okresach. Świadczy o tym fakt, że na dzień 29 grudnia 2017 r. stopa zwrotu Funduszu liczona za okres 5 lat wyniosła 80,48% i była istotnie wyższa od przyjętego benchmarku 26,74%.

Osiągane wyniki są efektem realizowanej przez MetLife DFE strategii aktywnej alokacji. Polega ona na elastycznej zmianie zaangażowania środków w poszczególne klasy aktywów, w zależności od oceny bieżących i oczekiwanych warunków gospodarczych oraz trendów na rynkach finansowych. W okresach gorszej koniunktury pozycje charakteryzujące się większą zmiennością cen, takie jak akcje, są ograniczane, a działalność inwestycyjna koncentruje się na ochronie kapitału. W okresach poprawy sytuacji gospodarczej zwiększany jest natomiast udział instrumentów bardziej ryzykownych, ale i oferujących większy potencjał wzrostu wartości.

W procesie doboru spółek do portfela inwestycyjnego MetLife DFE kieruje się przede wszystkim analiza fundamentalną. 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.

Rok 2017 charakteryzował się solidnym wzrostem gospodarki krajowej. Produkt krajowy brutto według wstępnych szacunków, uwzględniając inflację, zwiększył się o 4,6%. Podstawowym motorem wzrostu pozostaje konsumpcja prywatna, wspierana bardzo dobrą sytuacją na rynku pracy oraz programem 500+. Co jest jednak bardzo istotne, od 4 kw. 2017 roku coraz większy udział w dynamice PKB stanowiły inwestycje, które są czynnikiem koniecznym do utrzymania dobrej koniunktury gospodarcej w dłuższym okresie. Ubiegły rok śmiało można określić jako rok pracownika – pod koniec 2017 roku dynamika wynagrodzeń wyniosła +7,3%, a dynamika realnego funduszu płac przekroczyła nawet 10%. Tak silny rynek pracy nadal wspierał będzie odczyty inflacyjne. Na koniec roku inflacja konsumencka w relacji r/r obniżyła się do 2,1%. Niemniej jednak, w bieżącym roku oczekujemy ponownego powrotu do wzrostowej tendencji odczyty dla wskaźnika inflacji CPI.

Dobra koniunktura gospodarcza w kraju i na świecie przełożyła się na notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Najszybszy indeks rynkowy WIG wzrósł w roku ubiegłym o 21,4%. Mieliśmy jednak do zczienienia z dużym zróżnicowaniem stóp zwrotu pomiędzy poszczególnymi składowymi indeksem WIG – spółki

o największej kapitalizacji wchodzące w skład WIG20 wzrosły aż o 26,4%, podczas gdy indeks grupujący małe i średnie przedsiębiorstwa sWIG80 zyskał na wartości jedynie 2,4%. Tak duża różnica wynikała z presji płacowej, która w większym stopniu negatywnie wpływała na wyniki mniejszych spółek.

Kluczowym czynnikiem determinującym wysokość osiągniętej stopy zwrotu w 2017 roku było zwiększenie alokacji aktywów funduszu w akcje małych spółek. Z jednej strony znalazły się w nim spółki defensywne, nisko wyceniane, których głównym zadaniem jest stabilizacja stopy zwrotu w okresach dekonunktury na rynku akcji. Spółki te w długim (kilkuletnim) okresie powinny przynieść wysoką stopę zwrotu ze względu na zbyt niską wycenę w stosunku do ich wartości fundamentalnej. Z drugiej strony portfel zawierał spółki wzrostowe, silnie skorelowane z bieżącą koniunkturą giełdową i gospodarczą, które charakteryzują się większą zmiennością stóp zwrotu, a więc wysokimi dodatnimi stopami zwrotu w czasie wzrostów na rynku akcji, lecz obarczone są wyższym ryzykiem ujemnych stóp zwrotu w przypadku dekonunktury. Dodatkowo fundusz inwestował w trakcie roku w duże polskie spółki z indeksu WIG20. Horyzont tych inwestycji był znacznie krótszy (kilkumiesięczny) niż w przypadku małych spółek, a zmiana zaangażowania w duże spółki i rotacja części portfela im poświęconej – znaczna. Jako uzupełnienie i dywersyfikacja inwestycji w części akcyjnej fundusz utrzymywał nieznaczną ekspozycję na akcje zagraniczne.

Część obligacyjna, z założenia mająca stabilizować stopę zwrotu funduszu, stanowiła bufor pozwalający na aktywną zmianę alokacji w akcje i zawierała głównie obligacje o krótkim terminie wykupu oraz obligacje zmienno kuponowe, co zapewniało stabilną stopę zwrotu bez względu na bieżącą sytuację na rynku długu.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej MetLife DFE

Zgodnie z branżowym powiedzeniem „kiedy Ameryka kicha, cały świat ma katar” kluczowa dla rynków finansowych w 2018 roku pozostaje kondycja gospodarcza Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Gospodarka amerykańska rozwija się na tyle dobrze, że FED (odpowiednik naszego NBP) przeprowadził już pięć podwyżek stóp procentowych (każda o 25 punktów bazowych) z poziomu 0,25% do 1,5% i następne przed nami. Kolejnym krokiem będzie redukcowanie bilansu, który w ramach programu skupu aktywów od 2008 roku został ponad czterokrotnie zwiększony do poziomu 24% PKB. Zmniejszenie wielkości bilansu będzie oddziaływać w tym samym kierunku co podnoszenie stóp procentowych. Aby ograniczyć negatywny wpływ na rynki finansowe, FED będzie zmniejszał ilość posiadanych papierów wartościowych poprzez powstrzymanie się od reinwestycji dochodów odsetkowych i kapitałowych. To wyraźny sygnał końca polityki taniego pieniądza, która przez wiele lat wspierała wycenę aktywów finansowych. W efekcie tych działań należy spodziewać się urealnienia wycen instrumentów finansowych. Wzrost ich cen będzie w większym stopniu zależał od faktycznie realizowanych zysków niż współczynników dyskontowych przyjętych w procesie wyceny. Sytuacja gospodarcza w strefie euro nie jest jeszcze na tyle dobra, żeby europejski bank centralny musiał podnosić stopy procentowe, jednak w scenariuszu bazowym każdy miesiąc będzie przybliżał nas do takiej sytuacji. Należy jednak dodać, że w chwili obecnej podstawowa stopa procentowa w eurolandzie pozostaje na poziomie 0% od początku 2016 roku i wciąż mamy do czynienia z ujemnymi rynkowymi stopami procentowymi. W Polsce zakładamy, że NBP nie dokona w 2018 roku żadnych korekt w polityce monetarnej i pozostawi podstawową stopę procentową na poziomie 1,5%. Wydaje się, że w 2018 roku największym wyzwaniem dla polskiej gospodarki pozostanie brak rąk do pracy i co za tym idzie, znaczący wzrost kosztów prowadzenia działalności dla pracodawców.

Po trwającym blisko 9 lat cyklu wzrostowym na polskiej giełdzie i wzroście szerokiego indeksu akcji WIG o 21,4% w 2017 roku ryzyko korekty notowań wzrosło. W większości przypadków spadki na giełdach stwarzają okazję do bardzo atrakcyjnych inwestycji długoterminowych, a tym samym szansę na istotnie wyższe stopy zwrotu w przyszłości. Inwestując w takim otoczeniu, MetLife DFE będzie dążył do wypracowania satysfakcjonującej stopy zwrotu poprzez jak najskuteczniejsze wykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych oraz ochronę kapitału w okresach gorszej koniunktury, realizowaną w ramach możliwości i limitów inwestycyjnych ustanowionych przez przepisy prawa. Nadal najważniejszym rynkiem inwestycyjnym dla Funduszu będzie polska giełda, niemniej jednak inwestycje na rynkach zagranicznych pozostaną trwałym elementem strategii inwestycyjnej, pozwalającym na dywersyfikację ryzyka oraz uzyskiwanie dodatkowej stopy zwrotu w regionach atrakcyjniej wycenionych lub oferujących lepsze perspektywy gospodarcze.

Z poważaniem

Justyna Dymek
Prezes Zarządu

Krzysztof Kożuchowski
Członek Zarządu

Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej

| Data | 31.01.2012 r. (rozpoczęcie działalności) | 31.12.2012 r. | 31.12.2014 r. | 29.12.2017 r. |
|----------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość jednostki rozrachunkowej | 10,00 zł | 14,04 zł | 23,34 zł | 25,34 zł |

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji

Wyniki inwestycyjne MetLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Stopą zwrotu benchmarku MetLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index).

Informacja o wysokości stopy zwrotu MetLife DFE oraz o stopie zwrotu z przyjętego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji:

| Za okres | Trzyletni 31.12.2014 r. - 29.12.2017 r. | Pięcioletni 31.12.2012 r. - 29.12.2017 r. |
|---------------------------|--|--|
| Stopa zwrotu z benchmarku | 15,39% | 26,74% |
| Stopa zwrotu MetLife DFE | 8,57% | 80,48% |

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE 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 DFE 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 DFE uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych stanowiących lokaty Funduszu, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych danego rynku lub rynku globalnego.
Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:
 - ryzyko rynku akcji** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
 - ryzyko stopy procentowej** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.
- Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE 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.
- Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE 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 rozporządzenia tymi instrumentami.
- Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji instrumentem finansowym w krótkim czasie bez istotnego wpływu na jego cenę.
- Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE 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 DFE z powodu dużego zaangażowania w instrumenty, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w MetLife DFE

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife DFE, 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 DFE, 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 DFE 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 DFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- **otwarcia likwidacji Funduszu lub przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo** – nie można wykluczyć sytuacji, w której bez zgody Członka Funduszu, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejście zarządzania Funduszem lub na połączenie towarzystw, może nastąpić likwidacja Funduszu, w drodze przeniesienia jego aktywów do innego dobrowolnego 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 DFE 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 DFE, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – rozumie się przez to ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych 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.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife DFE

I. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej MetLife DFE

Celem inwestycyjnym MetLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”) oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w instrumenty finansowe denominowane w walucie krajowej, zarówno dłużne (przede wszystkim emitowane przez Skarb Państwa), jak i udziałowe (głównie akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie). Część aktywów Funduszu lokowana jest w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

MetLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział instrumentów udziałowych i dłużnych w jego portfelu inwestycyjnym zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych.

II. Zasady alokacji aktywów MetLife DFE

1. Udział poszczególnych kategorii lokat w strukturze aktywów Funduszu nie może przekraczać limitów określonych dla dobrowolnych funduszy emerytalnych w Ustawie, przepisach wykonawczych oraz w Statucie Funduszu. W drodze regulacji wewnętrznych Fundusz może ustanowić dodatkowe ograniczenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, mając na celu podwyższenie bezpieczeństwa zarządzanych aktywów.
2. Strategiczna alokacja aktywów Funduszu zakłada modelowy udział instrumentów dłużnych na poziomie 50% aktywów Funduszu oraz instrumentów udziałowych na poziomie 50% aktywów Funduszu.
3. Fundusz na bieżąco określa alokację aktywów. Dopuszczalne limity zaangażowania w poszczególne klasy instrumentów finansowych określono następująco:

| Klasa instrumentów finansowych | Alokacja |
|--|----------|
| Udziałowe papiery wartościowe | 10%-80% |
| Dłużne papiery wartościowe | 20%-90% |
| Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe | 0%-30% |

4. Bieżąca alokacja aktywów Funduszu wynika z decyzji osób zarządzających Funduszem, podejmowanych w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką, na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i dłużnych papierów wartościowych;
 - b) bezwzględnej i relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów.

III. Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych

1. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - b) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
 - c) przewidywanych zmian w poszczególnych segmentach krzywej dochodowości;
 - d) dochodowości poszczególnych papierów wartościowych i jej przewidywanych zmian;
 - e) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;
 - f) relacji oczekiwanej stopy zwrotu z papierów wartościowych nieskarbowych i stopy zwrotu z porównywalnych papierów wartościowych skarbowych;
 - g) płynności poszczególnych papierów wartościowych;
 - h) popytu i podaży.

2. Decyzje o doborze udziałowych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - b) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz pozycji rynkowej emitenta papierów wartościowych;
 - c) porównania wyceny papierów wartościowych emitenta, sporządzonej w oparciu o analizę fundamentalną, do bieżących cen rynkowych;
 - d) porównania wskaźników wyceny papierów wartościowych emitenta do średnich wskaźników wyceny sektora lub całego rynku;
 - e) płynności papierów wartościowych emitenta;
 - f) popytu i podaży;
 - g) udziału papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych.
3. Podejmując decyzje inwestycyjne dotyczące doboru dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, osoby zarządzające Funduszem wykorzystują w szczególności:
 - a) rekomendacje wewnętrzne;
 - b) analizy i rekomendacje innych instytucji;
 - c) wewnętrzną ocenę ekspercką;
 - d) analizę techniczną.
4. W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych decyzje inwestycyjne są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem dodatkowo na podstawie analiz i rekomendacji dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

IV. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

1. Wprowadza się następujące elementy kontroli i monitorowania ryzyka inwestycyjnego:
 - ustawowe i statutowe limity inwestycyjne;
 - wewnętrzne limity inwestycyjne;
 - benchmark, jako stopę odniesienia dla oceny efektywności portfela inwestycyjnego;
 - analizę odchyłeń od benchmarku;
 - pomiar ryzyka rynkowego portfela – obliczanie wartości zagrożonej utratą.
2. W strukturach Towarzystwa zarządzającego Funduszem działają następujące jednostki organizacyjne kontroli ryzyka inwestycyjnego:
 - Komitet Inwestycyjny;
 - Sekcja Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego – odpowiedzialna za kontrolę przestrzegania wewnętrznych limitów inwestycyjnych, analizę wyników Funduszu i benchmarku oraz pomiar ryzyka inwestycyjnego.
3. Fundusz prowadzi politykę dywersyfikacji portfela mającą na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Polega ona na lokowaniu aktywów Funduszu w różne klasy aktywów, sektory gospodarki oraz emitentów papierów wartościowych w taki sposób, aby utrata wartości jednego z aktywów miała ograniczony wpływ na wartość aktywów całego Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Dobrowolnego 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 | 10 |
| Bilans | 16 |
| Rachunek zysków i strat | 17 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto | 18 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym | 19 |
| Zestawienie portfela inwestycyjnego | 20 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia | 32 |

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Zarząd MetLife PTE S.A. w składzie:



Justyna Dymek
Prezes Zarządu



Krzysztof Kożuchowski
Członek Zarządu

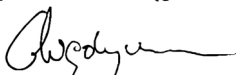


Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Grzegorz Wędrzychowicz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, 29 marca 2018 r.

Informacje ogólne

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („MetLife DFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 20 grudnia 2011 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 10 stycznia 2012 roku pod numerem RFe 29. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2016 roku poz. 291) oraz Statutu MetLife DFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („MetLife PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2016 roku poz. 291) 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 Towarzystwa jest MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna.

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

Sprawozdanie finansowe MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (za wyjątkiem zestawienia portfela inwestycyjnego sporządzonego w tysiącach złotych) i obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

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

MetLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w denominowane w walucie krajowej papiery wartościowe dłużne (przede wszystkim skarbowe) i udziałowe (przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) oraz w depozyty bankowe. Fundusz inwestuje również w dłużne i udziałowe papiery wartościowe denominowane w walutach obcych.

Dopuszczalne limity zaangażowania aktywów Funduszu w poszczególne klasy instrumentów finansowych zostały określone następująco:

| Klasa instrumentów finansowych | Alokacja |
|--|----------|
| Udziałowe papiery wartościowe | 10%-80% |
| Dłużne papiery wartościowe | 20%-90% |
| Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe | 0%-30% |

Wyniki inwestycyjne MetLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Stopą zwrotu benchmarku MetLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index). Działalność lokacyjna MetLife DFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

W 2017 roku działalność lokacyjna MetLife DFE była regulowana przez Statut oraz następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne;
- 3) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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

Strategia inwestycyjna

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

MetLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych, zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. 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 instytucji 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 i 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 (krajowych oraz zagranicznych) oraz analiza techniczna.

W przypadku funduszu aktywnej alokacji, jakim jest MetLife DFE, instrumenty dłużne, przynoszące regularny dochód w postaci odsetek oraz charakteryzujące się niższą niż akcje zmiennością cen, stanowią przede wszystkim narzędzie ochrony kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Dobór obligacji skarbowych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwości cen obligacji na te zmiany. Najpłynniejsze obligacje skarbowe mogą być również wykorzystywane jako krótkoterminowa lokata kapitału optymalizująca dochodowość tymczasowych nadwyżek płynności Funduszu. Inwestycje w nieskarbowe instrumenty dłużne dokonywane są na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Istotny wpływ na wynik analizy ryzyka emitenta mają ratingi wiarygodności kredytowej nadawane przez renomowane agencje lub dodatkowe zabezpieczenia obligacji. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny kondycji finansowej i bezpieczeństwa spłaty obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych.

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 polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w bardzo krótkim, nawet jednodniowym, horyzoncie czasowym. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanki inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne niekwantyfikowalne czynniki (w tym pojawiające się nieefektywności rynkowe w wycenie instrumentów finansowych).

W celu ochrony kapitału, w szczególności w przypadku nieoczekiwanego ruchu cenowego w dół, może zostać zastosowana strategia ograniczania strat (tzw. stop-loss), polegająca na sprzedaży aktywów pomimo spadku ich ceny rynkowej poniżej ceny zakupu.

Istotnym elementem strategii inwestycyjnej MetLife DFE 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 DFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2016 r. poz. 291),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2018 r. poz. 395),
- Ustawa o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 roku (Dz.U. z 2016 r. poz. 1776),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.).

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności

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

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

Kapitał funduszu

Kapitał funduszu jest utworzony w szczególności:

- ze składek członków funduszu, wpłaconych przez nich w formie środków pieniężnych,
- ze środków przypadających osobie uprawnionej w przypadku śmierci oszczędzającego,
- ze środków członkowi funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- ze środków przypadających członkowi funduszu z tytułu zwrotu całkowitego lub częściowego,
- z wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- ze środków przypadających członkowi funduszu, przeznaczonych na wypłatę dla oszczędzającego, po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt 1 oraz w art. 34a ust. 1 pkt 1 ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.

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

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.

Zobowiązania

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

Wynik finansowy funduszu

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

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

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

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

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

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

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

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

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

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 31.01.2012 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3).

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

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.

| Bilans (w PLN) | | 31.12.2016 okres poprzedni | 31.12.2017 okres bieżący |
|----------------|--|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Aktywa | 28 544 563,40 | 33 834 596,11 |
| 1. | Portfel inwestycyjny | 27 667 090,27 | 32 069 913,55 |
| 2. | Środki pieniężne | 643 198,27 | 743 550,61 |
| | a) na rachunkach bieżących | 0,00 | 36,66 |
| | b) na rachunku przeliczeniowym | 643 198,27 | 743 513,95 |
| | – na rachunku wpłat | 642 808,27 | 743 068,47 |
| | – na rachunku wypłat | 390,00 | 445,48 |
| 3. | Należności | 234 274,86 | 1 021 131,95 |
| | a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 229 440,95 | 1 016 236,22 |
| | b) z tytułu dywidend | 4 784,78 | 4 874,91 |
| | c) z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| | d) z tytułu odsetek | 49,13 | 20,82 |
| | e) od towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| | f) pozostałe należności | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania | 477 525,58 | 469 574,07 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wobec członków | 460 669,72 | 453 659,91 |
| 4. | Wobec towarzystwa | 3 791,80 | 2 022,84 |
| 5. | Wobec depozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe zobowiązania | 5 256,00 | 448,00 |
| 7. | Rozliczenia międzyokresowe | 7 808,06 | 13 443,32 |
| III. | Aktywa netto | 28 067 037,82 | 33 365 022,04 |
| IV. | Kapitał funduszu | 23 543 788,49 | 26 871 070,98 |
| V. | Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 4 523 249,33 | 6 493 951,06 |
| 1. | Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | -146 473,38 | -359 983,23 |
| 2. | Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 3 930 288,05 | 7 520 088,31 |
| 3. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 739 434,66 | -666 154,02 |
| VI. | Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem | 28 067 037,82 | 33 365 022,04 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

| | Rachunek zysków i strat (w PLN) | 31.12.2016 okres poprzedni | 31.12.2017 okres bieżący |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| I. | Przychody operacyjne | 795 815,38 | 631 229,65 |
| 1. | Przychody portfela inwestycyjnego | 733 199,06 | 596 560,67 |
| | a) dywidendy i udziały w zyskach | 306 090,60 | 208 653,06 |
| | b) odsetki, w tym | 426 256,06 | 387 907,61 |
| | – odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 390 679,51 | 382 310,36 |
| | – odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych | 35 576,55 | 5 597,25 |
| | c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 852,40 | 0,00 |
| 2. | Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 646,11 | 18 640,25 |
| 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 | 61 920,21 | 16 014,74 |
| 4. | Pozostałe przychody | 50,00 | 13,99 |
| II. | Koszty operacyjne | 789 489,12 | 844 739,50 |
| 1. | Koszty zarządzania funduszem | 623 802,24 | 766 631,35 |
| 2. | Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 97 277,72 | 49 857,75 |
| 3. | Koszty portfela inwestycyjnego, w tym: | 540,00 | 440,00 |
| | a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 540,00 | 440,00 |
| | b) pozostałe koszty inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 5. | 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 | 61 009,60 | 23 021,41 |
| 6. | Koszty danin publiczno-prawnych | 6 859,56 | 4 187,46 |
| 7. | Pozostałe koszty | 0,00 | 601,53 |
| III. | Wynik z inwestycji (I - II) | 6 326,26 | -213 509,85 |
| IV. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 992 109,18 | 2 184 211,58 |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 55 028,65 | 3 589 800,26 |
| 2. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 937 080,53 | -1 405 588,68 |
| V. | Wynik z operacji (III + IV) | 998 435,44 | 1 970 701,73 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

| Zmiany w aktywach netto funduszu | | 31.12.2016 (okres poprzedni) | 31.12.2017 (okres bieżący) |
|----------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| A | Zmiana wartości aktywów netto | | |
| I. | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 23 819 578,60 | 28 067 037,82 |
| II. | Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym | 998 435,44 | 1 970 701,73 |
| 1. | Wynik z inwestycji | 6 326,26 | -213 509,85 |
| 2. | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 55 028,65 | 3 589 800,26 |
| 3. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 937 080,53 | -1 405 588,68 |
| III. | Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym | 3 249 023,78 | 3 327 282,49 |
| 1. | Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 4 693 023,58 | 4 995 007,37 |
| 2. | Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 1 443 999,80 | 1 667 724,88 |
| IV. | Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III) | 4 247 459,22 | 5 297 984,22 |
| V. | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV) | 28 067 037,82 | 33 365 022,04 |
| B | Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych | | |
| I. | Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| 1. | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 1 040 001,90 | 1 181 296,27 |
| 2. | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 1 181 296,27 | 1 316 731,20 |
| II. | Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 22,90 | 23,76 |
| 2. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 23,76 | 25,34 |
| 3. | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 3,76% | 6,65% |
| 4. | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 21,81 | 23,77 |
| 5. | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 23,76 | 25,35 |
| 6. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 23,76 | 25,34 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | | 31.12.2016 (okres poprzedni) | 31.12.2017 (okres bieżący) |
|--------------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| I. | Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 23 819 578,60 | 28 067 037,82 |
| 1. | Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 20 294 764,71 | 23 543 788,49 |
| | 1.1. Zmiany w kapitale funduszu | 3 249 023,78 | 3 327 282,49 |
| | a) zwiększenia z tytułu: | 4 693 023,58 | 4 995 007,37 |
| | – wpłat członków | 4 487 693,83 | 4 925 373,24 |
| | – otrzymanych wpłat transferowych | 205 329,75 | 69 634,13 |
| | b) zmniejszenia z tytułu: | 1 443 999,80 | 1 667 724,88 |
| | – wypłat transferowych | 206 786,03 | 519 029,52 |
| | – wypłat osobom uprawnionym | 31 619,09 | 603 959,88 |
| | – pozostałe | 1 205 594,68 | 544 735,48 |
| | 1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 23 543 788,49 | 26 871 070,98 |
| 2. | Wynik finansowy | 4 523 249,33 | 6 493 951,06 |
| II. | Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu | 28 067 037,82 | 33 365 022,04 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r.

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|
| 1 | Bony emitowane przez Skarb Państwa | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 2 | Obligacje emitowane przez Skarb Państwa | 15 178 | 15 398 | 15 605 | 46,12% | |
| | DS0725 | 200 | 193 | 205 | 0,61% | Skarb Państwa |
| | DS1019 | 1 600 | 1 731 | 1 724 | 5,10% | Skarb Państwa |
| | DS1020 | 1 300 | 1 423 | 1 428 | 4,22% | Skarb Państwa |
| | DS1023 | 600 | 637 | 644 | 1,90% | Skarb Państwa |
| | IZ0823 | 21 | 25 | 28 | 0,08% | Skarb Państwa |
| | OK0419 | 1 200 | 1 175 | 1 176 | 3,48% | Skarb Państwa |
| | OK1018 | 100 | 97 | 99 | 0,29% | Skarb Państwa |
| | PS0418 | 800 | 808 | 827 | 2,44% | Skarb Państwa |
| | PS0420 | 1 400 | 1 366 | 1 402 | 4,14% | Skarb Państwa |
| | PS0421 | 1 550 | 1 522 | 1 561 | 4,61% | Skarb Państwa |
| | PS0718 | 1 757 | 1 772 | 1 789 | 5,29% | Skarb Państwa |
| | PS0719 | 1 600 | 1 632 | 1 663 | 4,92% | Skarb Państwa |
| | PS0721 | 1 350 | 1 312 | 1 338 | 3,95% | Skarb Państwa |
| | WZ0118 | 100 | 100 | 101 | 0,30% | Skarb Państwa |
| | WZ0119 | 1 600 | 1 605 | 1 620 | 4,79% | Skarb Państwa |
| 3 | Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 4 | Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 5 | Obligacje NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 6 | Pożyczka lub kredyt dla NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 7 | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 8 | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 9 | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 10 | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 11 | Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 12 | Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej | 1 | 352 | 352 | 1,04% | |
| | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | 1 | 352 | 352 | 1,04% | |
| 13 | Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 14 | Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 15 | Listy zastawne | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 16 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------------|
| 17 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 18 | Obligacje przychodowe | 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 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 20 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 21 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 22 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 24 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 25 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 26 | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 27 | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 1 542 850 | 16 221 | 15 626 | 46,16% | |
| | ASTARTA HOLDING S.A. | 14 104 | 731 | 722 | 2,13% | ASTARTA HOLDING S.A. |
| | CAPITAL PARK S.A. | 51 023 | 288 | 292 | 0,86% | CAPITAL PARK S.A. |
| | CDPROJEKT RED S.A. | 6 510 | 603 | 633 | 1,87% | CDPROJEKT RED S.A. |
| | CELON PHARMA S.A. | 5 000 | 161 | 170 | 0,50% | CELON PHARMA S.A. |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---|
| | CIECH S.A. | 393 | 24 | 22 | 0,07% | CIECH S.A. |
| | COMARCH S.A. | 847 | 152 | 161 | 0,48% | COMARCH S.A. |
| | COMP S.A. | 7 385 | 460 | 433 | 1,28% | COMP S.A. |
| | ELEMENTAL HOLDING S.A. | 528 503 | 1 759 | 1 226 | 3,62% | ELEMENTAL HOLDING S.A. |
| | EUROCASH S.A. | 50 265 | 1 392 | 1 331 | 3,93% | EUROCASH S.A. |
| | GETBACK S.A. | 17 769 | 336 | 331 | 0,98% | GETBACK S.A. |
| | IDEA BANK S.A. | 7 000 | 182 | 164 | 0,48% | IDEA BANK S.A. |
| | IMS S.A. | 78 986 | 262 | 258 | 0,76% | IMS S.A. |
| | JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. | 14 800 | 1 349 | 1 425 | 4,21% | JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. |
| | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. | 14 000 | 1 435 | 1 567 | 4,63% | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. |
| | LCCORP S.A. | 71 758 | 151 | 197 | 0,58% | LCCORP S.A. |
| | LIVECHAT S.A. | 35 840 | 1 686 | 1 422 | 4,20% | LIVECHAT S.A. |
| | MENNICA POLSKA S.A. | 27 382 | 449 | 599 | 1,77% | MENNICA POLSKA S.A. |
| | OT LOGISTICS S.A. | 18 152 | 467 | 389 | 1,15% | OT LOGISTICS S.A. |
| | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 30 000 | 1 312 | 1 264 | 3,74% | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. |
| | RADPOL S.A. | 443 114 | 696 | 678 | 2,00% | RADPOL S.A. |
| | RAINBOW TOURS S.A. | 23 488 | 964 | 1 008 | 2,98% | RAINBOW TOURS S.A. |
| | SKARBIEC HOLDING S.A. | 9 399 | 235 | 261 | 0,77% | SKARBIEC HOLDING S.A. |
| | SOHO DEVELOPMENT S.A. | 39 158 | 57 | 87 | 0,26% | SOHO DEVELOPMENT S.A. |
| | WITTCHEN S.A. | 47 313 | 872 | 878 | 2,59% | WITTCHEN S.A. |
| | ZPUE S.A. | 661 | 198 | 108 | 0,32% | ZPUE S.A. |
| 28 | Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 29 | Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 30 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 31 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 32 | Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------|
| 33 | Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 34 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 35 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 36 | Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 37 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 38 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 39 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 40 | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 41 | Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 42 | Inne krajowe instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 43 | Razem lokaty krajowe | 1 558 029 | 31 971 | 31 583 | 93,32% | |
| 44 | Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 45 | Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 46 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 47 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 48 | Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 49 | Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 50 | Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 51 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| 52 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 53 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 54 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 55 | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 56 | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 57 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 58 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 59 | Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 60 | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 6 100 | 608 | 487 | 1,44% | |
| | BARRICK GOLD CORP | 4 600 | 293 | 232 | 0,69% | BARRICK GOLD CORP |
| | HALLIBURTON CORP | 1 500 | 315 | 255 | 0,75% | HALLIBURTON CORP |
| 61 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 62 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------|
| 63 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 64 | Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 65 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 66 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 67 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 68 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 69 | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 70 | Inne zagraniczne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 71 | Razem lokaty zagraniczne | 6 100 | 608 | 487 | 1,44% | |
| 72 | Razem lokaty | 1 564 129 | 32 579 | 32 070 | 94,76% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r.

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 1 | Bony emitowane przez Skarb Państwa | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 2 | Obligacje emitowane przez Skarb Państwa | 9 069 | 9 228 | 9 306 | 32,60% | |
| | DS0725 | 200 | 193 | 199 | 0,70% | Skarb Państwa |
| | DS1019 | 700 | 771 | 767 | 2,69% | Skarb Państwa |
| | DS1020 | 900 | 998 | 992 | 3,48% | Skarb Państwa |
| | DS1023 | 100 | 107 | 105 | 0,37% | Skarb Państwa |
| | IZ0823 | 21 | 25 | 27 | 0,09% | Skarb Państwa |
| | OK1018 | 700 | 676 | 675 | 2,37% | Skarb Państwa |
| | PS0417 | 1 500 | 1 551 | 1 563 | 5,48% | Skarb Państwa |
| | PS0418 | 1 400 | 1 445 | 1 471 | 5,15% | Skarb Państwa |
| | PS0420 | 1 400 | 1 366 | 1 370 | 4,80% | Skarb Państwa |
| | PS0421 | 950 | 919 | 934 | 3,27% | Skarb Państwa |
| | PS0719 | 500 | 503 | 519 | 1,82% | Skarb Państwa |
| | PS0721 | 650 | 621 | 625 | 2,19% | Skarb Państwa |
| | WS0437 | 48 | 53 | 59 | 0,21% | Skarb Państwa |
| 3 | Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 4 | Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 5 | Obligacje NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 6 | Pożyczka lub kredyt dla NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 7 | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 8 | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 9 | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 10 | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 11 | Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 12 | Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej | 1 | 1 349 | 1 349 | 4,73% | |
| | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | 1 | 1 349 | 1 349 | 4,73% | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. |
| 13 | Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 14 | Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 15 | Listy zastawne | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 16 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------|
| 17 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 18 | Obligacje przychodowe | 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 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 20 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 21 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 22 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 24 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 25 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 26 | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 27 | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 1 334 175 | 13 230 | 13 794 | 48,32% | |
| | ALIOR BANK S.A. | 21 774 | 1 070 | 1 194 | 4,18% | ALIOR BANK S.A. |
| | ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. | 8 488 | 133 | 204 | 0,71% | ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. |
| | BANK MILLENNIUM S.A. | 50 000 | 266 | 258 | 0,90% | BANK MILLENNIUM S.A. |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---|
| | BANK PEKAO S.A. | 1 300 | 154 | 165 | 0,58% | BANK PEKAO S.A. |
| | CAPITAL PARK S.A. | 51 023 | 288 | 321 | 1,13% | CAPITAL PARK S.A. |
| | COMARCH S.A. | 2 968 | 422 | 509 | 1,78% | COMARCH S.A. |
| | COMP S.A. | 1 385 | 87 | 83 | 0,29% | COMP S.A. |
| | ENERGA S.A. | 89 600 | 782 | 820 | 2,87% | ENERGA S.A. |
| | IDEA BANK S.A. | 7 000 | 182 | 161 | 0,56% | IDEA BANK S.A. |
| | MBANK S.A. | 1 800 | 623 | 602 | 2,11% | MBANK S.A. |
| | MENNICA POLSKA S.A. | 45 343 | 772 | 808 | 2,83% | MENNICA POLSKA S.A. |
| | MLP GROUP S.A. | 15 113 | 572 | 671 | 2,35% | MLP GROUP S.A. |
| | ORANGE POLSKA S.A. | 90 000 | 473 | 492 | 1,72% | ORANGE POLSKA S.A. |
| | ORBIS S.A. | 1 950 | 130 | 142 | 0,50% | ORBIS S.A. |
| | OT LOGISTICS S.A. | 18 152 | 467 | 496 | 1,74% | OT LOGISTICS S.A. |
| | P.A. NOVA S.A. | 4 000 | 81 | 99 | 0,35% | P.A. NOVA S.A. |
| | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | 50 000 | 508 | 525 | 1,84% | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. |
| | PKO BP S.A. | 34 000 | 940 | 957 | 3,35% | PKO BP S.A. |
| | PKP CARGO S.A. | 9 990 | 379 | 462 | 1,62% | PKP CARGO S.A. |
| | POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. | 150 000 | 766 | 843 | 2,95% | POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. |
| | PRÓCHNIK S.A. | 147 774 | 207 | 158 | 0,55% | PRÓCHNIK S.A. |
| | PZU S.A. | 27 202 | 816 | 910 | 3,19% | PZU S.A. |
| | SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. | 7 601 | 480 | 481 | 1,69% | SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. |
| | SKARBIEC HOLDING SA | 5 043 | 147 | 142 | 0,50% | SKARBIEC HOLDING SA |
| | SMT S.A. | 46 815 | 656 | 480 | 1,68% | SMT S.A. |
| | SOHO DEVELOPMENT S.A. | 150 000 | 218 | 209 | 0,73% | SOHO DEVELOPMENT S.A. |
| | STELMET S.A. | 2 500 | 78 | 77 | 0,27% | STELMET S.A. |
| | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | 250 000 | 671 | 715 | 2,50% | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. |
| | WITTCHEN S.A. | 19 313 | 374 | 325 | 1,14% | WITTCHEN S.A. |
| | WORK SERVICE S.A. | 23 380 | 290 | 244 | 0,85% | WORK SERVICE S.A. |
| | ZPUE S.A. | 661 | 198 | 241 | 0,84% | ZPUE S.A. |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------|
| 28 | Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 29 | Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 30 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 31 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 32 | Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 33 | Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 34 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 35 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 36 | Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 37 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 38 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 39 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 40 | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 41 | Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 42 | Inne krajowe instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 43 | Razem lokaty krajowe | 1 343 245 | 23 807 | 24 449 | 85,65% | |
| 44 | Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 45 | Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 46 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 47 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|--|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---------|
| 48 | Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 49 | Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę) | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 50 | Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 51 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 52 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 53 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 54 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 55 | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 56 | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 57 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 58 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

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

| Lp. | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent |
|-----|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| 59 | Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 60 | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 21 450 | 2 976 | 3 218 | 11,28% | |
| | BASF SE | 1 400 | 476 | 547 | 1,92% | BASF SE |
| | BAYER AG | 500 | 193 | 219 | 0,77% | BAYER AG |
| | CHEVRON CORP | 1 350 | 615 | 664 | 2,33% | CHEVRON CORP |
| | DAIMLER AG | 1 800 | 494 | 563 | 1,97% | DAIMLER AG |
| | DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL | 12 000 | 284 | 247 | 0,87% | DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL |
| | HALLIBURTON COMPANY | 2 800 | 602 | 633 | 2,22% | HALLIBURTON COMPANY |
| | TOTAL | 1 600 | 312 | 345 | 1,21% | TOTAL |
| 61 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 62 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 63 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 64 | Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 65 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 66 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 67 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 68 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 69 | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 70 | Inne zagraniczne instrumenty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0,00% | |
| 71 | Razem lokaty zagraniczne | 21 450 | 2 976 | 3 218 | 11,28% | |
| 72 | Razem lokaty | 1 364 695 | 26 783 | 27 667 | 96,93% | |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r.

| Dodatkowe informacje i objaśnienia | | | |
|------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Pozycje dodatkowych informacji | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2017 - 31.12.2017 r. |
| I. | Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji: | | |
| 1. | „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości: | 0,00 | 36,66 |
| | a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu | 0,00 | 36,66 |
| | b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| | c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| | d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| | e) waluty EUR | 0,00 | 0,00 |
| | f) waluty USD | 0,00 | 0,00 |
| | g) innych walut | 0,00 | 0,00 |
| | h) środków w drodze | 0,00 | 0,00 |
| | i) innych środków | 0,00 | 0,00 |
| 2. | „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości: | 642 808,27 | 743 068,47 |
| | a) środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu) | 0,00 | 0,00 |
| | b) środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu) | 630 262,46 | 743 068,47 |
| | c) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| | d) innych środków | 12 545,81 | 0,00 |
| 3. | „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków: | 390,00 | 445,48 |
| | a) przeznaczonych na wypłaty transferowe | 0,00 | 0,00 |
| | b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym | 0,00 | 0,00 |
| | c) innych | 390,00 | 445,48 |
| 4. | „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży: | 229 440,95 | 1 016 236,22 |
| | a) akcji i praw z nimi związanych | 229 440,95 | 1 016 236,22 |
| | b) obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| | c) bonów | 0,00 | 0,00 |
| | d) pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | e) certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | f) bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | g) jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | h) listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | i) praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| | j) innych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od: | 49,13 | 20,82 |
| | a) rachunków bankowych | 15,86 | 0,00 |
| | b) składników portfela inwestycyjnego, w tym | 33,27 | 20,82 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – depozytów bankowych | 33,27 | 20,82 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| | c) kredytów | 0,00 | 0,00 |
| | d) pożyczek | 0,00 | 0,00 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

| Dodatkowe informacje i objaśnienia | | | |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Pozycje dodatkowych informacji | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2017 - 31.12.2017 r. |
| | e) innych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu: | 0,00 | 0,00 |
| | a) pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| | b) innych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia: | 0,00 | 0,00 |
| | a) akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| | b) obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| | c) bonów | 0,00 | 0,00 |
| | d) pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | e) certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | f) bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | g) jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | h) listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | i) praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| | j) innych | 0,00 | 0,00 |
| 8. | „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych: | 0,00 | 0,00 |
| | a) pożyczek krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| | b) kredytów długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| | c) kredytów krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| | d) innych | 0,00 | 0,00 |
| 9. | „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 460 669,72 | 453 659,91 |
| | a) wpłat | 460 669,72 | 452 461,51 |
| | b) wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| | c) pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| | d) innych | 0,00 | 1 198,40 |
| 10. | „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 3 791,80 | 2 022,84 |
| | a) opłaty od składki | 3 791,80 | 2 022,84 |
| | b) opłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| | c) opłat za zarządzanie | 0,00 | 0,00 |
| | d) innych | 0,00 | 0,00 |
| 11. | „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 5 256,00 | 448,00 |
| | a) wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| | b) wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| | c) innych | 5 256,00 | 448,00 |
| 12. | Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| II. | Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy: | | |
| 1. | Informacje o wielkości przychodów z: | 795 815,38 | 631 229,65 |
| | a) rachunków środków pieniężnych | 646,11 | 18 640,25 |
| | b) depozytów bankowych | 35 576,55 | 5 597,25 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

| Dodatkowe informacje i objaśnienia | | | |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Pozycje dodatkowych informacji | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2017 - 31.12.2017 r. |
| | c) obligacji | 390 679,51 | 382 310,36 |
| | d) bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | e) listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | f) kredytów | 0,00 | 0,00 |
| | g) innych, w tym: | 368 913,21 | 224 681,79 |
| | – dywidend i udziałów w zyskach | 306 090,60 | 208 653,06 |
| | – odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 852,40 | 0,00 |
| | – pozostałych | 61 970,21 | 16 028,73 |
| 2. | Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na: | 248 202,17 | 16 607,48 |
| | a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 148 114,48 | 592,74 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 148 114,48 | 592,74 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| | b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 38 167,48 | 0,00 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 38 167,48 | 0,00 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| | c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 61 920,21 | 16 014,74 |
| 3. | „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu: | 97 277,72 | 49 857,75 |
| | a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 2 813,36 | 835,85 |
| | b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy | 0,00 | 0,00 |
| | c) opłat za przechowywanie | 29 945,80 | 3 000,98 |
| | d) opłat za rozliczanie | 10 065,00 | 9 126,67 |
| | e) weryfikacji wartości jednostki | 35 896,30 | 35 423,87 |
| | f) prowadzenia rachunków i przelewów | 5 766,16 | 1 470,38 |
| | g) innych | 12 791,10 | 0,00 |
| 4. | Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na: | 142 718,58 | 177 977,11 |
| | a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 80 970,83 | 80 952,19 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 80 970,83 | 80 952,19 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r. (cd.)

| Dodatkowe informacje i objaśnienia | | | |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Pozycje dodatkowych informacji | | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2017 - 31.12.2017 r. |
| | - bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | - jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | - listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | - innych | 0,00 | 0,00 |
| | b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 738,15 | 74 003,51 |
| | - akcji i praw z nimi związanych | 738,15 | 74 003,51 |
| | - bonów | 0,00 | 0,00 |
| | - obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | - certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | - bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | - jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | - listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | - innych | 0,00 | 0,00 |
| | c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 61 009,60 | 23 021,41 |
| 5. | Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej | 6 859,56 | 4 187,46 |
| | a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania | 6 859,56 | 4 187,46 |
| 6. | „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | 55 028,65 | 3 589 800,26 |
| | a) akcji i praw z nimi związanych | 96 666,94 | 3 659 088,00 |
| | b) obligacji skarbowych | -41 638,29 | -69 287,74 |
| | c) bonów | 0,00 | 0,00 |
| | d) pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | e) certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | f) bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | g) jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | h) listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | i) praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| | j) innych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | 937 080,53 | -1 405 588,68 |
| | a) akcji i praw z nimi związanych | 1 150 974,48 | -1 520 642,35 |
| | b) obligacji skarbowych | -213 893,95 | 115 053,67 |
| | c) bonów | 0,00 | 0,00 |
| | d) pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | e) certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | f) bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | g) jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | h) listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | i) praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| | j) innych | 0,00 | 0,00 |

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26 (dalej „Fundusz”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu 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 przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395), 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 niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

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

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące

istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania 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 sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem 13 marca 2018 roku.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/4/2012 z 27 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku, to jest przez 6 kolejnych lat obrotowych.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka |
|---|---|
| <p>Wycena składników lokat</p> <p>Fundusz wykazuje w portfelu inwestycyjnym aktywa o wartości 32 070 tys. PLN, co stanowi blisko 95% łącznej wartości aktywów funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku.</p> <p>Poprawność wyceny portfela inwestycyjnego z uwagi na wysoki udział portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej, wywiera istotny wpływ na prawidłowość sprawozdania finansowego Funduszu i stąd została uznana za kluczowy obszar ryzyka.</p> <p>W szczególności wycena składników portfela inwestycyjnego w odniesieniu do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku wymaga osądu Zarządu w odniesieniu do założeń modeli wyceny, w tym szacunku oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika lokat, z uwzględnieniem oceny kredytowej emitenta i zastosowania odpowiednich stóp dyskontowych.</p> | <p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę zaprojektowania i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników lokat Funduszu; – przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu zidentyfikowania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu; – niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków i potwierdzenie ilości składników lokat pozyskane bezpośrednio od depozytariusza; – dla składników lokat nienotowanych wycenianych modelami analizę poprawności założeń użytych w modelach oraz wycień; – analizę składników lokat celem identyfikacji aktywów o podwyższonym ryzyku ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadziliśmy analizę sytuacji finansowej emitentów, mogącą wskazywać na przesłankę rozpoznania utraty wartości posiadanych przez Fundusz aktywów. |
| <p>Przychody operacyjne i zysk zrealizowany z inwestycji</p> <p>Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przychody operacyjne Funduszu za 2017 rok wynoszą 632 tys. PLN i składają się głównie z przychodów portfela inwestycyjnego w wysokości 597 tys. PLN, zysk zrealizowany z inwestycji wynosi 3 590 tys. PLN.</p> <p>Przychody operacyjne oraz zysk zrealizowany z inwestycji są znaczącymi pozycjami rachunku zysków i strat Funduszu, co spowodowało, że uznano je za obszar obciążony ryzykiem istotnego zniekształcenia.</p> | <p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę zgodności polityki rachunkowości Funduszu w zakresie rozpoznawania przychodów z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi; – ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujmowania przychodów w Funduszu; – ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o próbę transakcji; – analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyleń i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz. |
| <p>Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa</p> <p>Jest to nieodłączne ryzyko dla każdego badania sprawozdania finansowego.</p> <p>Ryzyko to zostało uznane za istotne ze względu na fakt, iż Zarząd Towarzystwa zarządzającego Funduszem ma możliwość dokonywania nadużyć poprzez manipulowanie zapisami księgowymi, przyjmowanie nieprawidłowych oszacowań oraz przygotowywanie nierzetelnych informacji finansowych w wyniku omińnięcia kontroli, która została prawidłowo zaprojektowana.</p> | <p>W ramach przeprowadzonych procedur dokonaliśmy analizy środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesów operacyjnych i księgowych przyjętych w Towarzystwie zarządzającym Funduszem.</p> <p>Nasze procedury szczegółowe obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – dla wybranych, na podstawie oceny ryzyka potencjalnych nadużyć, niesystemowych zapisów księgowych Funduszu oceniliśmy treść ekonomiczną zdarzeń gospodarczych będących podstawą zapisów księgowych, – przegląd protokołów z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa, przegląd protokołów z wewnętrznych i zewnętrznych kontroli oraz korespondencji z organami nadzoru, celem identyfikacji zdarzeń nietypowych wymagających ujęcia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. |

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawdziwo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego 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 dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku

Oświadczenie depozytariusza

Deutsche Bank



Warszawa, dnia 29 marca 2018 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 Dobrowolnego 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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 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 Wojciech Przesmycki in black ink.

Wojciech Przesmycki
Pełnomocnik

Statut MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. „MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego oraz postanowień niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „MetLife DFE” oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§ 3

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. Przedmiot działalności Funduszu

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (zwanym dalej **IKZE**) lub indywidualnych kont emerytalnych (zwanym dalej **IKE**), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w ramach których następuje gromadzenie oszczędności na wyodrębnionych rachunkach członków Funduszu, zwanych dalej odpowiednio Rachunkiem **IKZE** lub Rachunkiem **IKE**.

III. Władze Funduszu

§ 5

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.

§ 6

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

IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

§ 7

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

§ 8

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

§ 9

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów według zasad określonych 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 uiszczenia zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 10

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

§ 11

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie i uznawanie rachunku, za rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu, 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,
 - d) opłata prowizyjna za identyfikację płatności przychodzących wynosi nie więcej niż 0,08 złotych za każdą identyfikację.
3. Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2.952 złotych miesięcznie brutto.
4. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 12

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości 2,5% w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl.
2. Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

VII. Zasady prowadzenia IKZE oraz IKE, tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE oraz Umowy IKE

§ 13

1. Fundusz oferuje osobom fizycznym prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego lub prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych, na podstawie odrębnych umów zawartych na piśmie, zwanych dalej odpowiednio Umową **IKZE** lub Umową **IKE**. Podpisując umowę członka Funduszu zobowiązuje się dokonywać wpłat środków pieniężnych na wskazany w umowie rachunek bankowy z przeznaczeniem na nabycie jednostek rozrachunkowych w Funduszu. Nabycie przez członka jednostki rozrachunkowe są rejestrowane na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa zasady zwrotu środków pieniężnych, w przypadku gdy wpłaty dokonane przez członka Funduszu w danym roku kalendarzowym przekroczą kwoty określone w art. 13 oraz 13a ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
2. Przed zawarciem umowy osoba fizyczna zobowiązana jest złożyć oświadczenia o treści przewidzianej w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
3. W Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE** członek Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez członka Funduszu.
4. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - a) na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na **IKZE** co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - b) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
5. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - a) na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

- dokonywania wpłat na **IKE** co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat na **IKE** nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem art. 46 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
- b) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
- 6. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
- 7. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** mogą być wypłacane przez okres 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, jeśli wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty na **IKZE**.
- 8. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** mogą być wypłacane przez okres 5, 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym.
- 9. Rata wypłacana ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** jest wyrażana w jednostkach rozrachunkowych. Rata będzie obliczana poprzez podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych przez członka Funduszu na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** przez liczbę rat.
- 10. Wysokość poszczególnych rat wypłacanych ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będzie zmienna i uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień poprzedzający dzień umorzenia jednostek rozrachunkowych przypadających do wypłaty danej raty.
- 11. Wnioskowany okres i cykl wypłaty w ratach ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** powinien być tak dobrany, aby wysokość raty, obliczana na dzień wpływu do Funduszu wniosku o wypłatę, nie była niższa niż kwota wskazana w Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE**.
- 12. Z zastrzeżeniem ust. 13 wypłaty poszczególnych rat ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będą dokonywane w terminie do ostatniego roboczego dnia miesiąca, na który przypada wypłata danej raty.
- 13. Wypłata jednorazowa środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach, powinny być dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - a) przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty;
 - b) przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 w przypadku środków zgromadzonych na **IKE** oraz w art. 34a ust. 5 pkt 2 w przypadku środków zgromadzonych na **IKZE** w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, chyba że zażądano wypłaty w terminie późniejszym.
- 14. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKZE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKZE**.
- 15. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKE**.
- 16. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na **IKZE**.
- 17. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć **IKE**.
- 18. Określenie Wypłata Transferowa oznacza wypłatę transferową dokonywaną:
 - a) z Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą członek Funduszu zawarł odpowiednio umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub indywidualnego konta emerytalnego, albo
 - b) z Rachunku **IKE** do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, albo
 - c) z Rachunku **IKZE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej albo z Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
- 19. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie:
 - a) dyspozycji członka Funduszu, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego,
 - b) dyspozycji osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z Funduszem lub inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
- 20. Wypłata Transferowa powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - a) przez członka Funduszu dyspozycji Wypłaty Transferowej,
 - b) przez osobę uprawnioną dyspozycji Wypłaty Transferowej oraz dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

21. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, z zastrzeżeniem ust. 25.
22. Wypłaty Transferowej dokonuje się na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** albo potwierdzeniu przystąpienia do programu emerytalnego.
23. Członek Funduszu, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z **IKE** do programu emerytalnego, nie może w tym samym roku zawrzeć umowy o prowadzenie **IKE**.
24. Z chwilą dokonania, w wniosku członka Funduszu, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKZE**, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKE** lub przeniesienia środków z Rachunku **IKE** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** ulega rozwiązaniu.
25. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu może wystąpić z wnioskiem o dokonanie Wypłaty Transferowej całości przysługujących jej środków odpowiednio wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego lub na swoje indywidualne konto emerytalne bądź do programu emerytalnego, do którego przystąpiła.
26. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Wypowiedzenie powinno być złożone w formie pisemnej.
27. Fundusz może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** w przypadku, gdy przez 48 miesięcy, licząc od daty zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** nie wpłyną żadne środki lub jeśli od ostatniej wpłaty na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** upłynęło więcej niż 48 miesięcy.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub Wypłaty Transferowej. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy.
29. W przypadku, gdy na Rachunek **IKE** członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową zawierającą środki pochodzące z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.
30. W przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron Fundusz pouczy członka Funduszu o wynikających z przepisów prawa pomniejszeniach środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** podlegających zwrotowi, natomiast w przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez Fundusz poinformuje on również członka Funduszu o prawie dokonania Wypłaty Transferowej do innej instytucji finansowej prowadzącej **IKE** albo do programu emerytalnego, do którego członek Funduszu przystąpił.
31. Członek Funduszu gromadzący środki na Rachunku **IKE** może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu częściowego, pod warunkiem, że środki objęte zwrotem częściowym pochodziły z wpłat na **IKE**. Zwrot częściowy następuje w terminie 30 dni, licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
32. Z chwilą śmierci członka Funduszu Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** wygasa.
33. Wypłata, Wypłata Transferowa oraz zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** są dokonywane w formie pieniężnej.
34. Środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** mogą być obciążone zastawem.
35. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa wysokość i zasady pobierania dodatkowej opłaty w przypadku, gdy wypłata, Wypłata Transferowa lub zwrot następują przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE**, z zastrzeżeniem, że dodatkowa opłata nie będzie pobierana od wypłaty i Wypłaty Transferowej dokonywanej w związku ze śmiercią członka Funduszu.

VIII. Koszty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 14

1. Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKZE**, obliczaną jako określony procent składki.
2. Od członka Funduszu, który zawarł Umowę **IKZE** do dnia 30 września 2012 r., pobierana jest Opłata od składki **IKZE** uzależniona od wartości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu na dzień wpływu składki zgodnie z poniższą tabelą.

| Wartość na Rachunku IKZE członka Funduszu | | Opłata od składki IKZE |
|--|---------------|-------------------------------|
| do 5 000 PLN | | 2,50% |
| powyżej 5 000 PLN | do 10 000 PLN | 2,00% |
| powyżej 10 000 PLN | do 15 000 PLN | 1,50% |
| powyżej 15 000 PLN | do 20 000 PLN | 1,00% |
| powyżej 20 000 PLN | | 0,00% |

Wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu dla potrzeb wyliczenia poziomu Opłaty od składki **IKZE** ustalana jest poprzez pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych na Rachunku **IKZE** i wartości jednostki rozrachunkowej wyliczonej na dzień wpływu składki.

- Od osoby zawierającej Umowę **IKZE** po dniu 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** w wysokości 50% kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
- Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
- Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w § 17 ust. 2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
- Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2, 3 i 4, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
- Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15

- Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKZE**, obliczaną jako określony procent składki.
- Od składki wpłacanej na Rachunek **IKZE** Fundusz potrąca Opłatę od składki **IKZE** w wysokości 50% kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
- Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2, w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
- Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w § 17 ust. 2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
- Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2 i 3, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
- Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

IX. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej Funduszu

§ 16

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest systematyczny wzrost wartości portfela inwestycyjnego w długim terminie. Ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może ulegać istotnym zmianom. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
- Fundusz będzie inwestował w krajowe i zagraniczne instrumenty finansowe, a w szczególności akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz waluty państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu.
- Fundusz jest funduszem aktywnej alokacji. Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie mniej niż 20% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w dłużne papiery wartościowe. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie mniejsza niż 10% i większa niż 80% wartości aktywów Funduszu. Nie więcej niż 30% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych.
- Udział poszczególnych kategorii lokat będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez zarządzających Funduszem na podstawie analiz dotyczących oceny sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie oraz na rynkach finansowych, w szczególności dotyczących kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do roku), jak i w długim okresie (powyżej roku). Decyzje

inwestycyjne o doborze akcji będą podejmowane w szczególności na podstawie analizy fundamentalnej oraz bieżących cen rynkowych. Decyzje inwestycyjne o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane w szczególności na podstawie analiz bieżących oraz przewidywanego poziomu stóp rynkowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów.

W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również z uwzględnieniem ryzyka kursowego tych walut.

5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kraju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Lokaty podlegają ograniczeniom wskazanym dla dobrowolnego funduszu emerytalnego w wyżej wymienionej ustawie.
6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju, w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
7. Fundusz nie odzwierciedla składu żadnego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
8. Walutą bazową Funduszu jest PLN.

X. Obowiązki informacyjne wobec członków Funduszu

§ 17

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna” oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu raz w roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu. Pozostałe materiały informacyjne Fundusz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, terminach dokonanych w tym okresie wpłat i Wypłat Transferowych oraz przeliczeniu tych wpłat i Wypłat Transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**.
4. Fundusz przesyła informację, o której mowa w ust. 2 i 3:
 - a) po uzgodnieniu z członkiem Funduszu, w formie elektronicznej:
 - i) na indywidualne konto internetowe dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, lub
 - ii) na wskazany przez członka Funduszu adres e-mail, jeśli członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
 - b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez członka Funduszu adres do doręczenia.

XI. Postanowienia końcowe

§ 18

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zgody Organu Nadzoru. Zmianę niniejszego statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu www.metlife.pl.
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.