

# Prospekt Informacyjny

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

## Spis treści

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego	3
Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE, wysokość stóp zwrotu MetLife OFE oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	5
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE	5
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE	5
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE	6
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.	8
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania	48
Oświadczenie depozytariusza	52
Statut MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego	53

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

Warszawa, dnia 8 maja 2018 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu wyniki działalności MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2017 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym.

MetLife Otwarty 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.

Na koniec 2017 roku Członkami Funduszu było ponad milion pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy osób, a wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na ich rachunkach wyniosła 14,3 mld zł. W porównaniu do roku 2016 liczba członków zmniejszyła się o 1,65%, przede wszystkim w wyniku przejścia członków Funduszu na emeryturę w związku z wejściem w życie ustawy obniżającej wiek emerytalny. W 2017 roku w MetLife OFE zostało otwartych 606 nowych rachunków, a do Funduszu przekazywało część swojej składki emerytalnej ponad 176 tysięcy osób, tj. 11,37% ogólnej liczby członków.

## **Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife OFE**

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wzrosła w 2017 roku o 19,37%, z 38,87 zł do 46,40 zł. Wynik Funduszu był 0,53% wyższy od średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich OFE (18,84%).

Stopa zwrotu MetLife OFE liczona za okres 36 miesięcy na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 17,377%, a na dzień 30 września 2017 roku 23,214%. W obu przypadkach była ona znacząco wyższa niż ogłoszona przez KNF średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wynosząca w tych okresach odpowiednio 12,921% i 19,128%. Osiągnięte wyniki inwestycyjne za okresy 3-letnie uplasowały MetLife OFE na pierwszej pozycji w obydwu rankingach.

MetLife OFE osiąga bardzo dobre wyniki również w dłuższym horyzoncie czasowym. Fundusz osiągnął najwyższe stopy zwrotu wśród wszystkich OFE w okresie 5- i 10-letnim (na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 40,436% i 72,235%).

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

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+, a od czwartego kwartału 2017 roku także rosnący udział inwestycji, który jest czynnikiem koniecznym do utrzymania dobrej koniunktury gospodarczej w dłuższym okresie. Dobra koniunktura gospodarcza w kraju i na świecie przełożyła się na notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Najszerzy indeks rynkowy WIG wzrósł w roku ubiegłym o 21,4%.

Kluczowym aspektem dla osiągnięcia wysokich stóp zwrotu w 2017 roku okazało się utrzymanie przez MetLife OFE znaczących ekspozycji na te sektory krajowej gospodarki, które są pozytywnie skorelowane z kondycją konsumenta – banki oraz sprzedaż detaliczna. Jednocześnie, mając na uwadze przyspieszającą dynamikę gospodarki globalnej, środki Funduszu zainwestowano w zagraniczne spółki surowcowe (głównie z sektora wydobywania ropy naftowej)

oraz zagraniczny sektor bankowy, zyskujący dzięki rosnącej rentowności obligacji skarbowych. Zrealizowane działania przyczyniły się do odnotowania wysokich stóp zwrotu z akcyjnej części portfela MetLife OFE.

Zarządzający Funduszem nadal podejmują działania w celu rozbudowy portfela nieskarbowych papierów wartościowych jako klasy aktywów stanowiącej alternatywę dla akcji, charakteryzujących się stabilniejszymi stopami zwrotu. W portfelu znajdowały się przede wszystkim obligacje o zmiennym oprocentowaniu. Instrumenty dłużne o stałej stopie procentowej, wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych, stanowiły niewielką jego część.

#### **Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej MetLife OFE**

Celem MetLife OFE, zarówno w 2018 roku, jak i w dłuższym okresie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Jest on realizowany poprzez dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Kondycja gospodarcza Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej będzie miała nadal kluczowy wpływ na rynki finansowe w 2018 roku. Gospodarka amerykańska rozwija się na tyle dobrze, że zapoczątkowany pod koniec 2015 roku cykl podwyżek stóp procentowych będzie kontynuowany w 2018 roku. 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. Sytuacja gospodarcza w strefie euro nie jest jeszcze na tyle dobra, żeby europejski bank centralny musiał podnosić stopy procentowe. Podstawowa stopa procentowa w strefie euro 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 OFE będzie dążył do wypracowania satysfakcjonującej stopy zwrotu poprzez jak najskuteczniejsze wykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych oraz ochronę kapitału w okresach gorszej koniunktury, realizowaną w ramach możliwości i limitów inwestycyjnych ustanowionych przez przepisy prawa. Nadal najważniejszym rynkiem inwestycyjnym dla Funduszu będzie polska giełda, niemniej jednak inwestycje na rynkach zagranicznych pozostaną trwałym elementem strategii inwestycyjnej, pozwalającym na dywersyfikację ryzyka oraz uzyskiwanie dodatkowej stopy zwrotu w regionach atrakcyjniej wycenionych lub oferujących lepsze perspektywy gospodarcze.

Z poważaniem



Justyna Dymek  
Prezes Zarządu



Krzysztof Kożuchowski  
Członek Zarządu



Sławomir Tołwiński  
Członek Zarządu

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

Wartość jednostki rozrachunkowej MetLife OFE

Data	20.05.1999 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2007 r.	31.12.2012 r.	31.12.2014 r.	29.12.2017 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	26,94 zł	33,04 zł	35,91 zł	46,40 zł

Wysokość stopy zwrotu MetLife OFE

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE
3 lata kalendarzowe (31.12.2014 r. - 29.12.2017 r.)	29,21%
5 lat kalendarzowych (31.12.2012 r. - 29.12.2017 r.)	40,44%
10 lat kalendarzowych (31.12.2007 r. - 29.12.2017 r.)	72,23%

Wysokość ostatniej 36-miesięcznej stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2017 roku:

Okres	Stopa zwrotu MetLife OFE	Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE
36 miesięcy (30.09.2014 r. – 29.09.2017 r.)	23,214%	19,128%

## Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife OFE

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

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

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

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

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife OFE

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

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

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

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

Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:

- **ryzyko rynku akcji** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
- **ryzyko stopy procentowej** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.

Z uwagi na to, że MetLife OFE lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, ryzyko rynku akcji ma bardziej istotne znaczenie dla stopy zwrotu Funduszu niż ryzyko stopy procentowej.

2. **Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością lub niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu, obniżeniem ratingu emitenta lub rozszerzeniem się różnicy pomiędzy rentownościami obligacji skarbowych i korporacyjnych.
3. **Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz, mogące skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania tymi instrumentami.
4. **Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji instrumentem finansowym w krótkim czasie bez istotnego wpływu na jego cenę.
5. **Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej.
6. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE wynikające z możliwości nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
7. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife OFE z powodu dużego zaangażowania w instrumenty, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w MetLife OFE

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

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

- **z zawarcia przez Fundusz określonych umów** – w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną Fundusz zawiera umowy dotyczące w szczególności przechowywania aktywów, pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynkach finansowych i rozliczenia 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 wykowności i poziomu ryzyka. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje także ryzyko niewywiązania się ich emitenta ze zobowiązań wynikających z tych instrumentów oraz ryzyko nieskutecznego dochodzenia przez Fundusz roszczeń na podstawie ustanowionych przez emitenta zabezpieczeń;
- **ze szczególnych warunków transakcji zawartych przez Fundusz** – w tym z zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych lub z opóźnień w realizacji albo rozliczeniu transakcji, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

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

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

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

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

**Ryzyko inflacji** – rozumie się przez to ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

**Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife OFE, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – rozumie się przez to ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności otwartych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu. W szczególności zmiany regulacji prawnych mogą dotyczyć ograniczeń i limitów inwestycyjnych, kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, warunków zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, a także opodatkowania zysków kapitałowych.

# 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 Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

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

Wprowadzenie	9
Bilans	15
Rachunek zysków i strat	16
Zestawienie zmian w aktywach netto	17
Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
Zestawienie portfela inwestycyjnego	19
Dodatkowe informacje i objaśnienia	42

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

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski  
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 Otwarty Fundusz Emerytalny („MetLife OFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 870, 1321) oraz Statutu MetLife OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

### Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

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

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

W roku 2017 wartość lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje nie mogła być niższa niż 15% wartości jego aktywów, a wartość lokat denominowanych w walucie innej niż krajowa nie mogła przekroczyć 30% wartości jego aktywów. W roku 2018 minimalny limit wartości lokat Funduszu w akcjach, prawach poboru i prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje przestaje obowiązywać, pozostaje limit zezwalający na ulokowanie nie więcej niż 30% aktywów w inwestycje w lokaty denominowane w walutach obcych.

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

- okresowa porównawcza stopa zwrotu wyliczana według formuły określonej w par. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2014 r. w sprawie okresowej oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego, jako stopa zwrotu z portfela, który składa się w 80 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 20 procentach z inwestycji w lokatę oprocentowaną według 3-miesięcznej stopy WIBOR powiększonej o 50 punktów bazowych;

- ogłaszana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE, o której mowa w art. 173 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, liczona za okres 36 miesięcy na ostatni dzień roboczy marca i września.

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

W 2017 roku działalność lokacyjna MetLife OFE była regulowana przez następujące akty prawne:

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

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

## Strategia inwestycyjna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny**

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

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2013 r., poz. 989),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2017 r., poz. 2342 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2014 r., poz. 141).

## **Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

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

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2017 r., poz. 2342 z późn. zm.).

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożyczki 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 ujmują 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 ujmują 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 której 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 mogłyby wskazywać, że właściwy sąd rejestrowy może odmówić wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

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

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

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

## **Należności**

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

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

## **Środki pieniężne**

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

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

## **Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego**

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

## **Rachunek premiowy**

Fundusz prowadzi rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki w kwocie 0,005% wartości aktywów netto funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu. Środki te w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wpłacane są na rachunek przeliczeniowy funduszu. Wypłata

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

Wskaźnik premii, obliczany dla potrzeb przeniesienia środków z rachunku premiewego na rachunek rezerwy, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

### **Rachunek rezerwy**

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

### **Zobowiązania**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

### **Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej**

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

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

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

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

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

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

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

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

## Bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.

	Bilans (w tys. PLN)	31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
<b>I. Aktywa</b>		<b>12 388 921,9</b>	<b>14 264 341,0</b>
1. Portfel inwestycyjny		12 345 486,3	14 247 425,6
2. Środki pieniężne		14 200,5	13 056,6
a) na rachunkach bieżących		1 541,1	0,6
b) na rachunku przeliczeniowym		12 659,4	13 056,0
– na rachunku wpłat		12 332,8	11 587,3
– na rachunku wypłat		326,6	1 468,7
c) na pozostałych rachunkach		0,0	0,0
3. Należności		29 235,1	3 858,8
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		23 200,7	0,0
b) z tytułu dywidend		3 810,8	2 372,5
c) z tytułu pożyczek		0,0	0,0
d) z tytułu odsetek		741,6	1 476,3
e) od towarzystwa		9,5	10,0
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy		0,0	0,0
g) pozostałe należności		1 472,5	0,0
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,0	0,0
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>62 381,3</b>	<b>7 185,6</b>
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		55 379,9	3 200,4
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,0	0,0
3. Wobec członków		0,0	0,0
4. Wobec towarzystwa		105,8	134,1
5. Wobec depozytariusza		0,0	0,0
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym		0,0	0,0
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym		583,9	751,7
8. Pozostałe zobowiązania		5 775,6	2 135,4
9. Rozliczenia międzyokresowe		536,1	964,0
<b>III. Aktywa netto</b>		<b>12 326 540,6</b>	<b>14 257 155,4</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>		<b>1 526 479,1</b>	<b>1 084 538,9</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>		<b>-11 390,9</b>	<b>-11 359,4</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>		<b>1 156,2</b>	<b>1 262,2</b>
<b>VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>		<b>10 810 296,2</b>	<b>13 182 713,7</b>
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji		5 825 747,8	6 040 428,3
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		2 505 675,0	2 865 230,2
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		2 478 873,4	4 277 055,2
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,0	0,0
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem</b>		<b>12 326 540,6</b>	<b>14 257 155,4</b>

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)		31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>424 574,9</b>	<b>307 208,5</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	385 623,4	303 764,9
	a) dywidendy i udziały w zyskach	339 063,7	257 759,1
	b) odsetki, w tym	46 559,7	46 005,8
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	30 616,3	25 663,5
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	15 943,4	20 342,3
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,0	0,0
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,0	0,0
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	53,0	80,0
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	5 466,8	3 363,2
4.	Pozostałe przychody	33 431,7	0,4
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>79 435,1</b>	<b>92 528,0</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	58 635,3	71 305,5
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	6 761,2	8 334,8
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 893,6	2 040,9
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	-1 206,5	209,8
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	-1 206,5	209,8
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,0	0,0
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-198,2	0,0
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	7 600,0	5 989,0
8.	Koszty danin publiczno-prawnych (*)	5 904,0	4 178,1
9.	Pozostałe koszty	45,7	469,9
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>345 139,8</b>	<b>214 680,5</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>921 281,0</b>	<b>2 157 737,0</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	380 625,3	359 555,2
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	540 655,7	1 798 181,8
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>1 266 420,8</b>	<b>2 372 417,5</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia szkody</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>1 266 420,8</b>	<b>2 372 417,5</b>

(\*) W danych za 2016 rok pozycja ta została poprawiona w celu poprawienia oczywistej omyłki pisarskiej.



# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

## 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)
<b>A</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 228 210,1	12 326 540,6
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	1 266 420,8	2 372 417,5
1.	Wynik z inwestycji	345 139,8	214 680,5
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	380 625,3	359 555,2
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	540 655,7	1 798 181,8
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-168 090,3	-441 802,7
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	247 205,3	246 068,5
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	415 295,6	687 871,2
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	1 098 330,5	1 930 614,8
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	12 326 540,6	14 257 155,4
<b>B</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	321 983 737,55	317 137 420,94
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	317 137 420,94	307 282 025,82
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0	0
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0	0
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	31 533,22	31 368,19
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	31 368,19	31 149,62
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	34,87	38,87
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	38,87	46,4
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,47%	19,37%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,27	38,91
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,87	47,19
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	38,87	46,4

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)		31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 228 210,1</b>	<b>12 326 540,6</b>
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 694 589,2	1 526 479,1
	1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-168 110,1	-441 940,2
	a) zwiększenia z tytułu	233 631,9	242 916,0
	– wpłat członków	228 357,6	234 076,3
	– otrzymanych wpłat transferowych	5 274,3	8 839,7
	– pokrycia szkody	0,0	0,0
	b) zmniejszenia z tytułu	401 742,0	684 856,2
	– wypłat transferowych	3 231,0	8 719,5
	– wypłat osobom uprawnionym	13 240,6	16 338,6
	– pozostałe	385 270,4	659 798,1
	1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 526 479,1	1 084 538,9
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
	2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,0	31,5
	a) zwiększenia z tytułu	6 700,4	8 570,1
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	6 654,9	8 417,2
	– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	45,5	152,9
	b) zmniejszenia z tytułu	6 700,4	8 538,6
	– wypłat na rzecz towarzystwa	6 700,4	8 417,2
	– pozostałe	0,0	121,4
	2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 359,4
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 136,4	1 156,2
	3.1. Zmiany w kapitale premiowym	19,8	106,0
	a) zwiększenia z tytułu	6 873,0	8 523,2
	– wpłat towarzystwa	6 749,8	8 282,6
	– pozostałe	123,2	240,6
	b) zmniejszenia z tytułu	6 853,2	8 417,2
	– zasilenia rachunku rezerwowego	6 655,0	8 417,2
	– zasilenia funduszu	198,2	0,0
	– pozostałe	0,0	0,0
	3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 156,2	1 262,2
4.	Wynik finansowy	10 810 296,2	13 182 713,7
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12 326 540,6</b>	<b>14 257 155,4</b>

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

## Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1.	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
3.	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0,0	0,0	0,00%	
4.	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0,0	0,0	0,00%	
5.	Obligacje NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
6.	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
8.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
9.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
10.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	0	0,0	0,0	0,00%	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	9	1 736 004,3	1 736 004,3	12,16%	
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	3	200 000,0	200 000,0	1,40%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	RAIFAISSAN BANK POLSKA S.A.	1	100 000,0	100 000,0	0,70%	RAIFAISSAN BANK POLSKA S.A.
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.
	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	2	536 004,3	536 004,3	3,76%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	MILLENNIUM BANK S.A.	1	300 000,0	300 000,0	2,10%	MILLENNIUM BANK S.A.
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

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

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

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

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	370 655 159	6 724 552,5	10 900 314,2	76,44%	
	ALIOR S.A.	4 640 942	214 158,3	368 444,4	2,58%	ALIOR S.A.
	AMREST HOLDING S.A.	265 926	14 529,1	108 343,6	0,76%	AMREST HOLDING S.A.
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	4 530 000	46 072,9	122 128,8	0,86%	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA
	ASSECO POLAND S.A.	3 164 115	134 935,5	140 075,4	0,98%	ASSECO POLAND S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	2 085 482	17 775,3	28 216,6	0,20%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ASTARTA HOLDING S.A.	846 231	56 898,0	43 310,1	0,30%	ASTARTA HOLDING S.A.
	ATM GRUPA S.A.	5 310 189	16 773,8	23 311,7	0,16%	ATM GRUPA S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	239 968	31 952,5	266 518,1	1,87%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	229 157	12 071,7	15 351,2	0,11%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	BUDIMEX S.A.	683 709	41 513,9	149 998,9	1,05%	BUDIMEX S.A.
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 511 427	377 319,8	598 358,8	4,19%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	CAPITAL PARK S.A.	11 838 396	73 761,5	67 834,0	0,48%	CAPITAL PARK S.A.
	CCC S.A.	882 015	164 454,5	250 853,9	1,76%	CCC S.A.
	CD PROJEKT RED S.A.	2 700 652	15 215,3	262 557,4	1,84%	CD PROJEKT RED S.A.
	CELON PHARMA S.A.	1 474 000	24 070,4	50 145,5	0,35%	CELON PHARMA S.A.
	CERAMIKA NOWA GALA S.A.	8 456 722	24 034,7	15 306,7	0,11%	CERAMIKA NOWA GALA S.A.
	CEZ GROUP	928 223	63 316,4	75 956,5	0,53%	CEZ GROUP
	CIECH S.A.	346 230	6 349,5	19 617,4	0,14%	CIECH S.A.
	COMARCH S.A.	1 154 389	134 622,2	219 114,6	1,54%	COMARCH S.A.
	COMP S.A.	877 807	50 521,8	51 492,2	0,36%	COMP S.A.
	PZ CORMAY S.A.	1 261 591	19 055,9	1 942,9	0,01%	PZ CORMAY S.A.
	CYFROWY POLSAT S.A.	5 294 485	84 387,3	133 579,9	0,94%	CYFROWY POLSAT S.A.
	DINO POLSKA S.A.	310 000	10 695,0	24 152,1	0,17%	DINO POLSKA S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A.	11 301 643	37 173,1	51 874,5	0,36%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ELEKTROBUDOWA S.A.	271 562	9 834,9	20 831,5	0,15%	ELEKTROBUDOWA S.A.
	ELEMENTAL HOLDING S.A.	12 829 712	46 321,7	29 764,9	0,21%	ELEMENTAL HOLDING S.A.
	EMPERIA HOLDING S.A.	500 101	28 770,1	49 780,1	0,35%	EMPERIA HOLDING S.A.
	ENEA S.A.	5 957 235	74 341,5	69 044,4	0,48%	ENEA S.A.
	ENERGA S.A.	2 000 395	19 304,0	26 105,2	0,18%	ENERGA S.A.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ENERGOINSTAL S.A.	5 976	18,1	6,8	0,00%	ENERGOINSTAL S.A.
	ERBUD S.A.	118 876	1 826,6	2 403,7	0,02%	ERBUD S.A.
	ES-SYSTEM S.A.	950 816	3 899,7	2 472,1	0,02%	ES-SYSTEM S.A.
	EUROCASH S.A.	2 938 328	105 916,7	77 806,9	0,55%	EUROCASH S.A.
	FAMUR S.A.	10 733 888	59 380,5	68 160,2	0,48%	FAMUR S.A.
	FERRO S.A.	752 504	6 396,3	12 408,8	0,09%	FERRO S.A.
	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.	828 330	5 126,9	40 869,8	0,29%	FABRYKA MEBLI FORTE S.A.
	GETBACK S.A.	2 545 395	47 338,5	47 369,8	0,33%	GETBACK S.A.
	GETIN NOBLE BANK S.A.	130 441	494,8	180,0	0,00%	GETIN NOBLE BANK S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	866 774	49 597,5	59 859,4	0,42%	GRUPA AZOTY S.A.
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 583	180,6	391,6	0,00%	GLOBE TRADE CENTRE S.A.
	BANK HANDLOWY S.A.	1 637 409	109 570,3	133 825,4	0,94%	BANK HANDLOWY S.A.
	IDEA BANK S.A.	1 585 000	38 040,0	37 041,5	0,26%	IDEA BANK S.A.
	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	1 484 412	13 387,2	18 080,1	0,13%	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 314 706	39 264,0	278 270,7	1,95%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	INTERCARS S.A.	467 877	12 249,1	145 051,2	1,02%	INTERCARS S.A.
	INTROL S.A.	1 155 997	9 579,9	6 635,4	0,05%	INTROL S.A.
	IZOSTAL S.A.	500 000	2 750,0	2 605,0	0,02%	IZOSTAL S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	333 940	12 216,1	32 151,7	0,23%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
	KERNEL HOLDING S.A.	11 147	435,5	533,8	0,00%	KERNEL HOLDING S.A.
	GRUPA KĘTY S.A.	467 044	113 609,4	190 582,0	1,34%	GRUPA KĘTY S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	3 808 032	233 098,8	426 423,4	2,99%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	18 354	726,6	4 772,6	0,03%	KRUK S.A.
	LCCORP S.A.	7 770 419	16 342,4	21 368,7	0,15%	LCCORP S.A.
	LIVECHAT S.A.	976 933	18 608,5	38 754,9	0,27%	LIVECHAT S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	357 620	13 707,9	20 552,4	0,14%	GRUPA LOTOS S.A.
	LPP S.A.	14 097	28 010,6	125 641,6	0,88%	LPP S.A.
	MABION S.A.	94 594	1 418,9	10 690,1	0,07%	MABION S.A.
	MBANK S.A.	461 271	116 527,1	215 676,5	1,51%	MBANK S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	4 876 000	74 702,2	106 638,1	0,75%	MENNICA POLSKA S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	11 811 598	82 893,6	105 241,3	0,74%	BANK MILLENNIUM S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 294 792	48 036,3	57 100,3	0,40%	MLP GROUP S.A.
	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	5 170 445	157 266,5	204 697,9	1,44%	MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	NEWAG S.A.	3 339 981	65 801,5	47 360,9	0,33%	NEWAG S.A.
	OPEN FINANCE S.A.	4 300 669	67 197,1	5 848,9	0,04%	OPEN FINANCE S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,2	6 552,7	0,05%	OPONEO.PL S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	29 045 223	194 471,2	166 719,6	1,17%	ORANGE POLSKA S.A.
	ORBIS S.A.	2 910 000	108 836,9	269 466,0	1,89%	ORBIS S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 133 936	57 086,7	45 772,9	0,32%	OT LOGISTICS S.A.
	GRUPA OTMUCHÓW S.A.	62 753	847,2	196,4	0,00%	GRUPA OTMUCHÓW S.A.
	P.A. NOVA S.A.	880 000	20 969,3	20 240,0	0,14%	P.A. NOVA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 668 113	213 066,2	346 027,6	2,43%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	21 981 994	366 233,4	265 102,8	1,86%	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	43 241 828	157 459,5	270 261,4	1,89%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,3	18 644,5	0,13%	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	10 175 780	264 639,5	1 090 945,4	7,65%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	30 473 022	840 925,7	1 352 392,7	9,48%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	PKP CARGO S.A.	2 707 777	104 320,2	149 063,1	1,05%	PKP CARGO S.A.
	PLAY S.A.	1 300 000	46 800,0	44 005,0	0,31%	PLAY S.A.
	PRÓCHNIK S.A.	3 061 010	4 708,5	1 561,1	0,01%	PRÓCHNIK S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	15 760 768	505 725,3	664 158,8	4,66%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	RADPOL S.A.	1 194 940	8 178,6	1 828,3	0,01%	RADPOL S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,3	1 643,5	0,01%	RAWLPLUG S.A.
	ROBYG S.A.	4 880 926	10 585,9	17 961,8	0,13%	ROBYG S.A.
	RONSON S.A.	12 983 803	19 275,3	18 437,0	0,13%	RONSON S.A.
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	932 324	49 693,0	42 458,0	0,30%	SANOK RUBBER COMPANY S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	640 798	21 239,3	11 214,0	0,08%	SECO/WARWICK S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	499 663	14 520,9	13 900,6	0,10%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	553 489	15 680,1	42 048,6	0,29%	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	795 004	1 154,7	1 764,9	0,01%	SOHO DEVELOPMENT S.A.



# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	SOLAR GROUP S.A.	800 000	10 400,0	888,0	0,01%	SOLAR GROUP S.A.
	STELMET S.A.	247 500	7 672,5	3 507,1	0,02%	STELMET S.A.
	SYNEKTIK S.A.	172 586	2 159,0	2 923,6	0,02%	SYNEKTIK S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	271 869	1 202,4	831,9	0,01%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	UNICREDIT ITALIANO SPA	136 869	32 218,3	9 036,1	0,06%	UNICREDIT ITALIANO SPA
	WARIMPEX S.A.	5 183 417	31 578,6	30 789,5	0,22%	WARIMPEX S.A.
	WAWEL S.A.	78 988	12 071,5	81 264,4	0,57%	WAWEL S.A.
	WORK SERVICE S.A.	6 433 726	95 712,2	27 729,4	0,19%	WORK SERVICE S.A.
	ZETKAMA S.A.	1 824	62,1	182,3	0,00%	ZETKAMA S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,3	40 408,9	0,28%	ZPUE S.A.
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,1	8 901,5	0,06%	ZUE S.A.
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
29.	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
31.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
32.	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
33.	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
35.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	6 160	6 160,0	4 158,0	0,03%	
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI	6 160	6 160,0	4 158,0	0,03%	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI
39.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
40.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
41.	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
43.	Razem lokaty krajowe	370 944 742	8 998 571,3	13 188 661,2	92,48%	
44.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
45.	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
46.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
47.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
48.	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
49.	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0,0	0,0	0,00%	
50.	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
51.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	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	0,0	0,00%	
53.	Zabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
54.	Zabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
55.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
56.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
57.	Niezabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
58.	Niezabezpieczone całościwie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
59.	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	34 772 600	967 759,2	1 058 764,4	7,45%	
	FONDUL PROPRIETATEA SA	20 175 015	15 972,6	15 588,1	0,11%	
	BANK OF AMERICA CORP	68 000	4 271,3	6 988,2	0,05%	
	BARRICK GOLD CORP	360 000	22 923,7	18 134,8	0,13%	
	CATERPILLAR INC	30 000	11 272,4	16 457,5	0,12%	
	CHEVRON CORP	155 000	66 400,6	67 552,7	0,47%	
	CITIGROUP INC	15 000	2 873,8	3 885,7	0,03%	
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	32 000	6 957,3	8 569,0	0,06%	
	HALLIBURTON CO	220 000	46 852,2	37 428,8	0,26%	
	NEWMONT MINING CORP	205 000	27 501,4	26 776,8	0,19%	
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7 000	2 445,3	3 516,2	0,02%	
	KOMERCNI BANKA AS	534 120	78 324,9	79 759,1	0,56%	
	MONETA MONEY BANK A.S.	2 600 000	28 924,5	34 964,0	0,25%	
	UNIPETROL AS	376 117	9 350,6	23 085,9	0,16%	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1 500 000	44 792,2	44 438,9	0,31%	
	BASF SE	97 000	29 977,0	37 115,9	0,26%	
	BAYER AG	61 290	24 086,2	26 586,0	0,19%	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	70 000	23 842,3	25 351,1	0,18%	
	BNP PARIBAS S.A.	271 000	71 233,8	70 362,0	0,49%	
	DAIMLER AG	113 650	28 427,2	33 560,8	0,24%	
	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A.	1 239 889	30 155,8	22 212,9	0,16%	
	ERSTE GROUP BANK	1 107 519	118 041,1	166 781,7	1,17%	
	INTESA SANPAOLO SPA	4 400 000	50 266,3	50 840,4	0,36%	
	KBC GROEP NV	190 000	51 078,3	56 352,6	0,40%	
	SIEMENS AG	70 000	28 181,2	33 911,5	0,24%	
	THYSSENKRUPP AG	280 000	26 985,2	28 279,5	0,20%	
	TOTAL SA	305 000	58 538,3	58 575,0	0,41%	
	VALEO SA	110 000	28 446,4	28 569,4	0,20%	
	ZALANDO SE	180 000	29 637,3	33 119,9	0,23%	
61.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
62.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
63.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
64.	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
65.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
66.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
67.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
68.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
71.	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>34 772 600</b>	<b>967 759,2</b>	<b>1 058 764,4</b>	<b>7,45%</b>	
72.	<b>Razem lokaty</b>	<b>405 717 342</b>	<b>9 966 330,5</b>	<b>14 247 425,6</b>	<b>99,93%</b>	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

## Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
1.	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	0	0,0	0,0	0,00%	
3.	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0,0	0,0	0,00%	
4.	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0,0	0,0	0,00%	
5.	Obligacje NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
6.	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
8.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,0	0,0	0,00%	
9.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
10.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0,0	0,0	0,00%	
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	0	0,0	0,0	0,00%	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	5	1 203 826,0	1 203 826,0	9,71%	
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	1	400 000,0	400 000,0	3,23%	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.
	BANK BPH S.A.	1	50 000,0	50 000,0	0,40%	BANK BPH S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	1	50 000,0	50 000,0	0,40%	BANK MILLENNIUM S.A.
	BANK PEKAO S.A.	1	250 000,0	250 000,0	2,02%	BANK PEKAO S.A.
	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	1	453 826,0	453 826,0	3,66%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0,0	0,0	0,00%	
15.	Listy zastawne	100	50 000,0	50 460,0	0,41%	
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBH0421 - 28/04/2021	100	50 000,0	50 460,0	0,41%	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	30 000	30 055,0	34 399,0	0,28%	
	MIASTO WARSZAWA, SERIA WAA1025 - 12/10/2025	30 000	30 055,0	34 399,0	0,28%	MIASTO WARSZAWA
18.	Obligacje przychodowe	226	19 769,0	22 561,0	0,18%	
	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O., SERIA MWIKB0429 - 20/04/2029	226	19 769,0	22 561,0	0,18%	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O.
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	48 500	48 530,0	48 994,0	0,40%	
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0620 - 26/06/2020	42 500	42 530,0	42 924,0	0,35%	ORBIS S.A.
	ORBIS S.A., SERIA ORBIS0721 - 29/07/2021	6 000	6 000,0	6 070,0	0,05%	ORBIS S.A.
20.	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	42 500	42 500,0	42 699,0	0,34%	
	HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O., SERIA HBREAVIS1117 - 27/11/2017	25 000	25 000,0	25 134,0	0,20%	HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O.
	RONSON EUROPE NV, SERIA RONSON0617 - 14/06/2017	17 500	17 500,0	17 565,0	0,14%	RONSON EUROPE NV
22.	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	122 544	647 365,0	603 497,0	4,87%	
	AMREST HOLDINGS SE, SERIA AMREST0618 - 30/06/2018	1 985	19 850,0	20 032,0	0,16%	AMREST HOLDINGS SE
	AMREST HOLDINGS SE, SERIA AMREST0919 - 10/09/2019	1 950	19 500,0	19 669,0	0,16%	AMREST HOLDINGS SE
	CYFROWY POLSAT S.A., SERIA POLSAT0721 - 21/07/2021	80 000	80 124,0	83 557,0	0,67%	CYFROWY POLSAT S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A., SERIA ECHO0417 - 28/04/2017	5 000	50 000,0	50 462,0	0,41%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ENEA S.A., SERIA ENEA0220 - 10/02/2020	700	70 000,0	70 705,0	0,57%	ENEA S.A.
	GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GETIN0618 - 29/06/2018	85	8 500,0	7 983,0	0,06%	GETIN NOBLE BANK S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A., SERIA ING1217 - 06/12/2017	700	70 000,0	70 260,0	0,57%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	OT LOGISTICS S.A., SERIA OTLOGISTICS1118 - 20/11/2018	20 000	20 000,0	20 128,0	0,16%	OT LOGISTICS S.A.
	PBG S.A., SERIA PBG0912 - 29/12/2017	600	60 000,0	8 783,0	0,07%	PBG S.A.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE0618 - 27/06/2018	500	50 000,0	50 369,0	0,41%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	PLAZA CENTERS N.V., SERIA PLAZA0518 - 16/05/2018	120	8 853,0	8 371,0	0,07%	PLAZA CENTERS N.V.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA PKN0219 - 27/02/2019	904	90 400,0	92 686,0	0,75%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNIG0617 - 19/06/2017	10 000	100 138,0	100 492,0	0,81%	POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZO- WNICTWO S.A.
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
25.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	



# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
26.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	361 949 983	6 800 075,0	9 218 230,2	74,41%	
	ALIOR BANK S.A.	5 317 048	252 696,0	291 374,0	2,35%	ALIOR BANK S.A.
	AMREST HOLDINGS SE	288 309	16 121,0	85 391,0	0,69%	AMREST HOLDINGS SE
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	4 830 527	51 858,0	115 933,0	0,94%	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.
	ASSECO POLAND S.A.	2 331 205	97 873,0	128 846,0	1,04%	ASSECO POLAND S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	2 085 482	17 775,0	19 207,0	0,16%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ASTARTA HOLDING NV	846 231	56 898,0	45 933,0	0,37%	ASTARTA HOLDING NV
	ATM GRUPA S.A.	5 645 212	18 033,0	23 258,0	0,19%	ATM GRUPA S.A.
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1 422 669	94 038,0	108 678,0	0,88%	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.
	BANK PEKAO S.A.	3 622 412	333 476,0	458 490,0	3,70%	BANK PEKAO S.A.
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 394 634	337 219,0	440 328,0	3,55%	BANK ZACHODNI WBK S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	269 690	39 107,0	186 070,0	1,50%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	BUDIMEX S.A.	683 709	41 514,0	136 332,0	1,10%	BUDIMEX S.A.
	CAPITAL PARK S.A.	11 825 665	73 681,0	74 502,0	0,60%	CAPITAL PARK S.A.
	CCC S.A.	285 763	10 738,0	58 113,0	0,47%	CCC S.A.
	CD PROJEKT S.A.	4 461 500	32 197,0	232 846,0	1,88%	CD PROJEKT S.A.
	CELON PHARMA S.A.	1 764 000	28 806,0	43 465,0	0,35%	CELON PHARMA S.A.
	CERAMIKA NOWA GALA S.A.	8 456 722	24 035,0	9 894,0	0,08%	CERAMIKA NOWA GALA S.A.
	CEZ A.S.	709 782	48 673,0	49 791,0	0,40%	CEZ A.S.
	CIECH S.A.	660 000	13 075,0	38 161,0	0,31%	CIECH S.A.
	COMARCH S.A.	1 289 883	159 648,0	221 305,0	1,79%	COMARCH S.A.
	COMP S.A.	877 807	50 522,0	52 625,0	0,42%	COMP S.A.
	CYFROWY POLSAT S.A.	4 593 008	67 485,0	112 758,0	0,91%	CYFROWY POLSAT S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A.	11 301 643	37 173,0	58 429,0	0,47%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ELEKTROBUDOWA S.A.	271 562	9 835,0	29 234,0	0,24%	ELEKTROBUDOWA S.A.
	EMPERIA HOLDING S.A.	715 891	42 318,0	44 894,0	0,36%	EMPERIA HOLDING S.A.
	ENEA S.A.	14 158 539	188 357,0	135 497,0	1,09%	ENEA S.A.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ENERGA S.A.	2 856 469	27 978,0	26 137,0	0,21%	ENERGA S.A.
	ENERGOINSTAL S.A.	535 328	3 326,0	2 655,0	0,02%	ENERGO- INSTAL S.A.
	ERBUD S.A.	118 876	1 827,0	3 327,0	0,03%	ERBUD S.A.
	ES SYSTEM S.A.	950 816	3 900,0	2 310,0	0,02%	ES SYSTEM S.A.
	EUROCASH S.A.	1 232 226	59 142,0	48 500,0	0,39%	EUROCASH S.A.
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	859 330	5 323,0	64 183,0	0,52%	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.
	FERRO S.A.	752 504	6 396,0	9 248,0	0,07%	FERRO S.A.
	FFIL „ŚNIEŻKA” S.A.	735 889	22 607,0	43 675,0	0,35%	FFIL „ŚNIEŻKA” S.A.
	GETIN HOLDING S.A.	130 441	495,0	134,0	0,00%	GETIN HOLDING S.A.
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	38 583	181,0	318,0	0,00%	GLOBE TRADE CENTRE S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	866 774	49 597,0	55 083,0	0,44%	GRUPA AZOTY S.A.
	GRUPA KĘTY S.A.	278 076	39 248,0	107 376,0	0,87%	GRUPA KĘTY S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	357 620	11 618,0	13 675,0	0,11%	GRUPA LOTOS S.A.
	IDEA BANK S.A.	1 585 000	38 040,0	36 360,0	0,29%	IDEA BANK S.A.
	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	1 484 412	13 387,0	11 935,0	0,10%	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 314 706	39 264,0	215 138,0	1,74%	ING BANK ŚLĄSKI S.A.
	INTER CARS S.A.	467 877	12 249,0	129 359,0	1,04%	INTER CARS S.A.
	INTROL S.A.	1 155 997	9 580,0	10 485,0	0,08%	INTROL S.A.
	IZOSTAL S.A.	500 000	2 750,0	2 790,0	0,02%	IZOSTAL S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	771 971	30 076,0	51 900,0	0,42%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
	KERNEL HOLDING S.A.	11 147	436,0	702,0	0,01%	KERNEL HOLDING S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	4 134 441	272 314,0	382 230,0	3,09%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	18 354	727,0	4 278,0	0,03%	KRUK S.A.
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	917 973	15 951,0	45 311,0	0,37%	LIVECHAT SOFTWARE S.A.
	LPP S.A.	14 097	28 011,0	80 558,0	0,65%	LPP S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	229 307	12 080,0	16 003,0	0,13%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	MABION S.A.	94 594	1 419,0	7 052,0	0,06%	MABION S.A.
	MBANK S.A.	448 598	110 995,0	150 150,0	1,21%	MBANK S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	4 920 503	75 620,0	87 634,0	0,71%	MENNICA POLSKA S.A.
	MLP GROUP S.A.	1 314 797	48 916,0	58 403,0	0,47%	MLP GROUP S.A.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	MOL MAGYAR OLAJ	225 187	39 103,0	66 092,0	0,53%	MOL MAGYAR OLAJ
	NEWAG S.A.	3 350 879	66 051,0	52 944,0	0,43%	NEWAG S.A.
	OPEN FINANCE S.A.	4 300 669	67 197,0	6 236,0	0,05%	OPEN FINANCE S.A.
	OPONEO.PL S.A.	162 801	1 043,0	7 609,0	0,06%	OPONEO.PL S.A.
	ORANGE POLSKA S.A.	32 543 699	243 877,0	178 014,0	1,44%	ORANGE POLSKA S.A.
	ORBIS S.A.	3 881 512	153 527,0	283 467,0	2,29%	ORBIS S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	2 123 236	56 810,0	58 028,0	0,47%	OT LOGISTICS S.A.
	P.A. NOVA S.A.	1 146 611	28 964,0	28 436,0	0,23%	P.A. NOVA S.A.
	PELION S.A.	691 357	36 340,0	32 010,0	0,26%	PELION S.A.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	22 628 518	379 326,0	237 599,0	1,92%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	PKO BP S.A.	30 523 022	842 675,0	859 224,1	6,93%	PKO BP S.A.
	PKP CARGO S.A.	3 238 419	136 813,0	149 778,0	1,21%	PKP CARGO S.A.
	POLIMEX	7 000	334,0	27,0	0,00%	POLIMEX
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,0	22 613,0	0,18%	POLSKI HOLDING NIERU- CHOMOŚCI S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	10 653 272	284 290,0	907 127,0	7,32%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	51 601 487	200 689,0	290 000,0	2,34%	POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZO- WNICTWO S.A.
	PRÓCHNIK S.A.	3 683 626	6 502,0	3 941,0	0,03%	PRÓCHNIK S.A.
	PZ CORMAY S.A.	1 261 591	19 056,0	2 599,0	0,02%	PZ CORMAY S.A.
	PZU S.A.	20 266 280	678 919,0	677 908,1	5,47%	PZU S.A.
	RADPOL S.A.	807 204	7 595,0	2 551,0	0,02%	RADPOL S.A.
	RAWLPLUG S.A.	173 000	1 826,0	1 875,0	0,02%	RAWLPLUG S.A.
	ROBYG S.A.	4 880 926	10 586,0	14 496,0	0,12%	ROBYG S.A.
	RONSON EUROPE NV	12 983 803	19 275,0	20 644,0	0,17%	RONSON EUROPE NV
	SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A.	932 324	49 693,0	59 044,0	0,48%	SANOCKIE ZAKŁA- DY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A.
	SECO / WARWICK S.A.	640 798	21 239,0	11 176,0	0,09%	SECO / WARWICK S.A.
	SKARBIEC HOLDING SA	499 663	14 521,0	14 110,0	0,11%	SKARBIEC HOLDING SA
	SMT S.A.	1 508 747	17 207,0	15 465,0	0,12%	SMT S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	1 350 000	1 961,0	1 877,0	0,02%	SOHO DEVELOPMENT S.A.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	SOLAR COMPANY S.A.	800 000	10 400,0	1 000,0	0,01%	SOLAR COMPANY S.A.
	STELMET S.A.	247 500	7 673,0	7 583,0	0,06%	STELMET S.A.
	SYNEKTIK SA	172 586	2 159,0	2 616,0	0,02%	SYNEKTIK SA
	SYNTHOS S.A.	8 827 479	36 404,0	40 518,0	0,33%	SYNTHOS S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	271 869	1 202,0	778,0	0,01%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	UNICREDIT S.P.A.	1 368 695	32 218,0	16 725,0	0,14%	UNICREDIT S.P.A.
	WARIMPEX FINANZ UND BETEILIGUNGS AG	5 358 457	32 962,0	18 433,0	0,15%	WARIMPEX FINANZ UND BETEILIGUNGS AG
	WAWEL S.A.	78 988	12 071,0	86 493,0	0,70%	WAWEL S.A.
	WORK SERVICE S.A.	6 433 726	95 712,0	67 104,0	0,54%	WORK SERVICE S.A.
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW S.A.	62 753	847,0	188,0	0,00%	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW S.A.
	ZETKAMA S.A.	1 824	62,0	189,0	0,00%	ZETKAMA S.A.
	ZPUE S.A.	248 014	52 971,0	90 456,0	0,73%	ZPUE S.A.
	ZUE S.A.	1 461 659	12 374,0	12 994,0	0,10%	ZUE S.A.
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
29.	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
31.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
32.	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
33.	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,0	0,0	0,00%	
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
35.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	78	19 500,0	18 557,0	0,15%	
	WARIMPEX FINANZ UND BETEILIGUNGS AG, SERIA WARIMPEX1118 - 03/11/2018	78	19 500,0	18 557,0	0,15%	WARIMPEX FINANZ UND BETEILIGUNGS AG
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	10 538	46 120,0	36 027,0	0,29%	
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ	400	4 000,0	2 912,0	0,02%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ2	500	5 000,0	3 640,0	0,03%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ3	2 556	21 332,0	18 606,0	0,15%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ4	400	3 820,0	2 912,0	0,02%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ5	116	1 218,0	844,0	0,01%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ6	111	1 172,0	808,0	0,01%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUB FIZ7	295	3 418,0	2 147,0	0,02%	GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ
	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI	6 160	6 160,0	4 158,0	0,03%	SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY W LIKWIDACJI
39.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0,0	0,0	0,00%	
40.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
41.	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0,0	0,0	0,00%	
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
43.	<b>Razem lokaty krajowe</b>	<b>362 204 474</b>	<b>8 907 740,0</b>	<b>11 279 250,2</b>	<b>91,04%</b>	
44.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
45.	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

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

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
56.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
57.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
58.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0,0	0,0	0,00%	
59.	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	34 482 412	954 571,0	1 066 236,1	8,61%	
	AIRBUS	60 000	14 104,0	16 680,0	0,13%	AIRBUS
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	700 000	16 308,0	19 792,0	0,16%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA
	BANK OF AMERICA	266 000	17 193,0	24 568,0	0,20%	BANK OF AMERICA
	BARRICK GOLD CORP	290 000	18 499,0	19 368,0	0,16%	BARRICK GOLD CORP
	BASF SE	178 000	58 057,0	69 542,0	0,56%	BASF SE
	BAYER AG	86 290	34 740,0	37 843,0	0,31%	BAYER AG
	BMW	114 390	41 672,0	44 913,0	0,36%	BMW
	BNP PARIBAS (PARIS)	73 000	18 151,0	19 555,0	0,16%	BNP PARIBAS (PARIS)
	CATERPILLAR INC.	75 000	30 141,0	29 069,0	0,23%	CATERPILLAR INC.
	CHEVRON CORP	125 000	53 617,0	61 488,0	0,50%	CHEVRON CORP
	CITI GROUP	88 800	17 158,0	22 056,0	0,18%	CITI GROUP
	DAIMLER AG	143 650	36 655,0	44 943,0	0,36%	DAIMLER AG
	DISCOVER FIN SERVICES	51 900	11 451,0	15 637,0	0,13%	DISCOVER FIN SERVICES
	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	1 560 000	38 381,0	32 152,0	0,26%	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
	ERSTE BANK AUSTRIA	923 859	91 370,0	113 725,1	0,92%	ERSTE BANK AUSTRIA
	EVONIK INDUSTRIES AG	108 000	15 127,0	13 560,0	0,11%	EVONIK INDUSTRIES AG
	FONDUL PROPRIETATEA	22 526 753	17 949,0	17 393,0	0,14%	FONDUL PROPRIETATEA
	GLAXOSMITHKLINE	300 000	23 879,0	24 107,0	0,19%	GLAXO- SMITHKLINE
	HALLIBURTON COMPANY	220 000	46 852,0	49 733,0	0,40%	HALLIBURTON COMPANY
	KBC GROUP NV	70 000	18 150,0	18 218,0	0,15%	KBC GROUP NV
	KOMERCNI BANKA	534 120	78 325,0	77 380,0	0,62%	KOMERCNI BANKA
	MONETA BANK A.S.	3 189 906	35 487,0	43 237,0	0,35%	MONETA BANK A.S.
	NEWMONT MINING CORPORATION	130 000	17 947,0	18 511,0	0,15%	NEWMONT MINING CORPORATION
	PNC FIN	31 300	11 362,0	15 300,0	0,12%	PNC FIN
	ROCHE HOLDING AG	25 000	23 398,0	23 942,0	0,19%	ROCHE HOLDING AG
	SIEMENS AG	80 000	29 541,0	41 338,0	0,33%	SIEMENS AG
	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	500 000	15 924,0	12 162,0	0,10%	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE
	STATOIL FUEL&RETAIL	380 000	25 921,0	29 385,0	0,24%	STATOIL FUEL&RETAIL
	TOTAL	245 000	46 068,0	52 807,0	0,43%	TOTAL
	TRANSGAZ SA MEDIAS	60 480	15 919,0	17 335,0	0,14%	TRANSGAZ SA MEDIAS
	UNIPETROL A.S.	1 345 964	35 225,0	40 497,0	0,33%	UNIPETROL A.S.
61.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
62.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
63.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
64.	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	
65.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0,0	0,0	0,00%	



# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość na dzień wyceny (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach	Emitent
66.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
67.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0,0	0,0	0,00%	
68.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,0	0,0	0,00%	
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,0	0,0	0,00%	
71.	Razem lokaty zagraniczne	34 482 412	954 571,0	1 066 236,1	8,61%	
72.	Razem lokaty	396 686 886	9 862 311,0	12 345 486,3	99,65%	

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r.

		31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
1.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1.	<b>Środki pieniężne na rachunkach bieżących:</b>	<b>1 541,1</b>	<b>0,6</b>
	a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,0	0,6
	b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,0	0,0
	c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,0	0,0
	d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,0	0,0
	e) waluty EUR	0,0	0,0
	f) waluty USD	70,9	0,0
	g) inne waluty – HUF	1 470,2	0,0
	h) środków w drodze	0,0	0,0
	i) innych środków	0,0	0,0
2.	<b>Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:</b>	<b>12 332,8</b>	<b>11 587,3</b>
	a) środki wpłacone za członków	7 753,2	11 587,3
	b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,0	0,0
	c) środki wpłacone na rachunek premiowy	583,9	0,0
	d) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,0	0,0
	e) inne środki	3 995,7	0,0
3.	<b>Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:</b>	<b>326,6</b>	<b>1 468,7</b>
	a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,0	0,0
	b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	76,0	1 468,7
	c) przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
	d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,0	0,0
	e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	f) nienależnych	0,0	0,0
	g) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	h) inne środki	250,6	0,0
4.	<b>Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:</b>	<b>23 200,7</b>	<b>0,0</b>
	a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	23 200,7	0,0
	b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
	e) certyfikatów	0,0	0,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	0,0	0,0
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
5.	<b>Należności z tytułu odsetek od:</b>	<b>741,6</b>	<b>1 476,3</b>
	a) rachunków bankowych	0,3	0,0

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

	31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	741,3	1 476,3
– obligacji	0,0	0,0
– depozytów bankowych	741,3	1 476,3
– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
– listów zastawnych	0,0	0,0
– pozostałych	0,0	0,0
c) kredytów	0,0	0,0
d) pożyczek	0,0	0,0
e) innych	0,0	0,0
<b>6. Należności od towarzystwa:</b>	<b>9,5</b>	<b>10,0</b>
a) rachunku rezerwowego	0,0	0,0
b) rachunku premiowego	0,0	0,0
c) pokrycia szkody	0,0	0,0
d) inne	9,5	10,0
<b>7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:</b>	<b>55 379,9</b>	<b>3 200,4</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	55 379,9	3 200,4
b) obligacji skarbowych	0,0	0,0
c) bonów	0,0	0,0
d) pozostałych obligacji	0,0	0,0
e) certyfikatów	0,0	0,0
f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
h) listów zastawnych	0,0	0,0
i) praw pochodnych	0,0	0,0
j) innych	0,0	0,0
<b>8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a) pożyczek krótkoterminowych	0,0	0,0
b) kredytów długoterminowych	0,0	0,0
c) kredytów krótkoterminowych	0,0	0,0
d) innych	0,0	0,0
<b>9. Zobowiązania wobec członków:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a) z tytułu wpłat	0,0	0,0
b) wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,0	0,0
c) wypłat transferowych	0,0	0,0
d) pokrycia szkody	0,0	0,0
e) innych	0,0	0,0
<b>10. Zobowiązania wobec Towarzystwa:</b>	<b>105,8</b>	<b>134,1</b>
a) wycofania nadpłaty	0,0	0,0
b) z tytułu opłaty od składki	105,8	134,1
c) opłat transferowych	0,0	0,0
d) opłat za zarządzanie	0,0	0,0

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

		31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
	e) opłat z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	f) innych	0,0	0,0
<b>11.</b>	<b>Zobowiązania pozostałe z tytułu:</b>	<b>5 775,6</b>	<b>2 135,4</b>
	a) wypłat bezpośrednich	152,2	148,0
	b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,0	0,0
	c) innych	5 623,4	1 987,4
<b>II.</b>	<b>Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:</b>		
<b>1.</b>	<b>Przychody z tytułu:</b>	<b>424 574,9</b>	<b>307 208,5</b>
	a) rachunków środków pieniężnych	53,0	80,0
	b) depozytów bankowych	15 943,4	20 342,3
	c) obligacji	29 820,8	24 474,0
	d) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	e) listów zastawnych	795,5	1 189,5
	f) kredytów	0,0	0,0
	g) innych, w tym:	377 962,2	261 122,7
	– dywidend i udziałów w zyskach	339 063,7	257 759,1
	– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,0	0,0
	– innych	38 898,5	3 363,6
<b>2.</b>	<b>Różnice kursowe dodatnie:</b>	<b>55 842,1</b>	<b>5 367,4</b>
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	28 929,3	2 004,2
	– akcji i praw z nimi związanych	28 929,3	2 004,2
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	21 446,0	0,0
	– akcji i praw z nimi związanych	21 446,0	0,0
	– bonów	0,0	0,0
	– obligacji	0,0	0,0
	– certyfikatów	0,0	0,0
	– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	– listów zastawnych	0,0	0,0
	– innych	0,0	0,0
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	5 466,8	3 363,2
<b>3.</b>	<b>Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:</b>	<b>1 893,6</b>	<b>2 040,9</b>
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	500,4	564,7

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

	31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,0	0,0
c) opłat za przechowywanie	972,4	1 411,8
d) opłat za rozliczanie	20,8	26,4
e) weryfikacji wartości jednostki	6,4	35,4
f) prowadzenia rachunków i przelewów	13,6	2,6
g) innych	380,0	0,0
<b>4. Różnice kursowe ujemne:</b>	<b>17 099,4</b>	<b>59 573,5</b>
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	7 913,5	9 908,3
– akcji i praw z nimi związanych	7 913,5	9 908,3
– bonów	0,0	0,0
– obligacji	0,0	0,0
– certyfikatów	0,0	0,0
– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
– listów zastawnych	0,0	0,0
– innych	0,0	0,0
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	1 585,9	43 676,2
– akcji i praw z nimi związanych	1 585,9	43 676,2
– bonów	0,0	0,0
– obligacji	0,0	0,0
– certyfikatów	0,0	0,0
– bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
– jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
– listów zastawnych	0,0	0,0
– innych	0,0	0,0
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	7 600,0	5 989,0
<b>5. Koszty danin publiczno-prawnych:<sup>9)</sup></b>	<b>5 904,0</b>	<b>4 178,1</b>
a) podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych kraju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania <sup>9)</sup>	5 662,1	4 178,1
b) prowizja od transakcji na rynku brytyjskim	241,9	0,0
<b>6. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:</b>	<b>380 625,3</b>	<b>359 555,2</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	384 480,5	402 503,6
b) obligacji skarbowych	1 530,0	0,0
c) bonów	0,0	0,0
d) pozostałych obligacji	-680,0	-48 652,6
e) certyfikatów	-4 705,2	5 704,2
f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
h) listów zastawnych	0,0	0,0
i) praw pochodnych	0,0	0,0
j) innych	0,0	0,0

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

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

		31.12.2016 (okres poprzedni)	31.12.2017 (okres bieżący)
<b>7.</b>	<b>Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:</b>	<b>540 655,7</b>	<b>1 798 181,8</b>
	a) akcji i praw z nimi związanych	558 323,2	1 736 949,3
	b) obligacji skarbowych	-1 309,4	0,0
	c) bonów	0,0	0,0
	d) pozostałych obligacji	-4 325,8	53 217,6
	e) certyfikatów	-12 282,3	8 091,0
	f) bankowych papierów wartościowych	0,0	0,0
	g) jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
	h) listów zastawnych	250,0	-76,1
	i) praw pochodnych	0,0	0,0
	j) innych	0,0	0,0
<b>8.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia szkody:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	a) z rachunku rezerwowego	0,0	0,0
	b) ze środków towarzystwa	0,0	0,0
	c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,0	0,0
	d) innych	0,0	0,0
<b>III.</b>	<b>Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:</b>	<b>56,0</b>	<b>0,0</b>
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,1	0,0
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,0	0,0
3.	Koszty przechowywania	0,0	0,0
4.	Koszty transakcyjne	22,6	0,0
5.	Koszty zarządzania	0,0	0,0
6.	Koszty danin publiczno-prawnych	0,0	0,0
7.	Inne	33,3	0,0

<sup>\*)</sup> W danych za 2016 rok pozycja ta została poprawiona w celu poprawienia czytelności omyłki pisarskiej.

# Roczne sprawozdanie finansowe MetLife OFE

## Informacja dodatkowa na dzień 31 grudnia 2017 r.

### Pozostałe informacje

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

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz kapitału odzwierciedla składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2017 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS, nie zawierają się w aktywach funduszu.

Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2017 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 555 277.

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

Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nieprzekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

#### 2. Zwrot nadpłaconych składek

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

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

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

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

#### 3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26 (dalej „Fundusz”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, 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 sporządzania 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 2/4/2010 z dnia 4 listopada 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku, to jest przez 8 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.

<p><b>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</b></p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka</b></p>
<p><b>Wycena składników lokat</b></p> <p>Fundusz wykazuje w portfelu inwestycyjnym aktywa o wartości 14 247 mln PLN, co stanowi blisko 100% 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"> <li>– analizę zaprojektowania i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników lokat Funduszu;</li> <li>– przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu zidentyfikowania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu;</li> <li>– niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków i potwierdzenie ilości składników lokat pozyskane bezpośrednio od depozytariusza;</li> <li>– dla składników lokat nienotowanych wycenianych modelami analizę poprawności założeń użytych w modelach oraz wyliczeń;</li> <li>– 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.</li> </ul>
<p><b>Przychody operacyjne i zysk zrealizowany z inwestycji</b></p> <p>Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przychody operacyjne Funduszu za 2017 rok wynoszą 307 209 tys. PLN i składają się głównie z przychodów portfela inwestycyjnego w wysokości 303 765 tys. PLN, zysk zrealizowany z inwestycji wynosi 359 555 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"> <li>– analizę zgodności polityki rachunkowości Funduszu w zakresie rozpoznawania przychodów z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi;</li> <li>– ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujawniania przychodów w Funduszu;</li> <li>– ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o próbę transakcji;</li> <li>– analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyień i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz.</li> </ul>
<p><b>Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa</b></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 niezetelnych 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"> <li>– dla wybranych, na podstawie oceny ryzyka potencjalnych nadużyć, niesystemowych zapisów księgowych Funduszu oceniliśmy treść ekonomiczną zdarzeń gospodarczych będących podstawą zapisów księgowych,</li> <li>– 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.</li> </ul>

## Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe MetLife Otwartego 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 Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2017 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 Otwartego Funduszu Emerytalnego

## I. Postanowienia ogólne

### § 1

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

### § 2

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

### § 3

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

### § 4

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

### § 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## II. Przedmiot działalności Funduszu

### § 6

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

### § 7

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

## III. Władze Funduszu

### § 8

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

### § 9

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

### § 10

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

## IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

### § 11

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

## V. Depozytariusz

### § 12

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

## VI. Finansowanie działalności Funduszu

### § 13

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

### § 14

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

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

- a) 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
  - b) 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
  - c) 2% wartości transakcji w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - d) 0,35% wartości transakcji w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw,
  - e) 2% wartości transakcji w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
3. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i 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. Wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

## § 15

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

## § 16

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

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

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

## VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

### § 17

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

## VIII. Wypłaty środków z Funduszu

### § 18

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

### § 19

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

## IX. Obowiązki informacyjne

### § 20

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

### § 21

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



- b) stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości,
  - c) wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, ust. 2a i ust. 2b ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
  - d) ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w otwartym funduszu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
- a) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym), w formie elektronicznej:
    - I. na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego,
    - II. na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail, jeśli Członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego,
  - b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.
5. Począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, o której mowa w ust. 2 i ust. 3:
- a) na indywidualne konto internetowe Członka Funduszu, dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, w formie elektronicznej,
  - b) po uzgodnieniu (telefonicznym, listownym lub elektronicznym) na wskazany przez Członka Funduszu:
    - I. adres e-mail w formie elektronicznej, lub
    - II. adres zamieszkania lub adres do korespondencji w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
6. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków. Informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres zamieszkania lub wskazany przez Członka Funduszu adres do korespondencji.

## X. Postanowienia końcowe

### § 22

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