



Prospekt Informacyjny Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK

Sporządzony w Warszawie 9 maja 2017 roku

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK jest zarządzany

przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie 00-189, przy ul. Inflanckiej 4b.

Ogólnodostępna strona internetowa Aviva OFE znajduje się pod adresem: www.aviva.pl

Infolinia: 22 557 44 44

Szanowni Państwo,

pragniemy przedstawić Państwu Prospekt Informacyjny Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK. Znajdą w nim Państwo informacje dotyczące wyników inwestycyjnych Otwartego Funduszu Emerytalnego w 2016 roku, zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny Statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

2017 rok będzie prawdopodobnie ostatnim rokiem funkcjonowania OFE w obecnym kształcie prawnym. Zapowiedzi Rządu zakładają przekształcenie drugiego filaru emerytalnego w postaci OFE w trzeci – i prywatny. Według zapowiedzi Rządu począwszy od 2018 roku rachunki w OFE zostaną przekazane uczestnikom i zaczną mieć charakter prywatny (środki zgromadzone w OFE traktowane są obecnie jako publiczne). Otwarte fundusze emerytalne przekształcone zostaną w fundusze inwestycyjne, w których pozostanie 75% wartości rachunków uczestników. Pozostałe 25% aktywów zasili Fundusz Rezerwy Demograficznej a ich wysokość zostanie zapisana w ZUS na odpowiednich istniejących subkontach uczestników. Co najważniejsze, począwszy od 2018 roku składki kierowane do Funduszu będą zwolnione z podatku dochodowego od osób fizycznych. Będzie to zatem mechanizm podobny do obecnego IKZE, jednak przy znacznie niższych opłatach, które zostaną uregulowane ustawowo.

Według nas przekształcenie OFE w prywatne konta są dobrą okazją, aby wypromować kulturę oszczędzania emerytalnego w Polsce. Bez aktywnego oszczędzania w dobrowolnym trzecim filarze relacja emerytury do ostatniej pensji będzie niższa niż 50% i istotnie niższa niż obecnie, z powodów systemowych – obecne wypłaty są wynikiem systemu przejściowego (zdefiniowanego świadczenia i zdefiniowanej składki od 1999 r.), przyszłe będą wynikiem wyłącznie systemu zdefiniowanej składki (system ten, wprowadzony w 1999 roku, zakłada, że wysokość emerytury zależy wyłącznie od zgromadzonych składek na kontach i subkontach w ZUS oraz na rachunkach OFE).

Liczba członków Funduszu wyniosła 2,63 mln na koniec 2016 roku. Rok 2016 był drugim pełnym rokiem, w którym obowiązywały przepisy ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku. Z perspektywy operacyjnej, w tym pod względem wysokości wpływów i odpływów Funduszu, był to rok bardzo podobny do poprzedniego. W 2016 r. napływ składek członkowskich z ZUS wyniósł 0,67 mld zł. Składki wpływające do Funduszu pochodziły od ok. 0,5 mln osób, które w 2014 r. złożyły oświadczenie do ZUS o woli dalszego przekazywania składki emerytalnej do Funduszu i równocześnie nie podlegały tzw. suwakowi bezpieczeństwa (nie były w wieku o 10 lat młodszym od wieku emerytalnego). W liczbie tej zawarte są również składki od osób, które rozpoczęły pracę w 2014 lub 2015 r. i dobrowolnie przystąpiły do Funduszu. W 2016 r., głównie na skutek działania mechanizmu suwaka bezpieczeństwa, Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości 0,9 mld złotych. Dla porównania w 2015 r. odpływ ten wyniósł 1,1 mld złotych.

Pomimo odpływu netto środków łączna wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych w Funduszu wzrosła: na koniec 2016 r. wyniosła 33,7 mld złotych wobec 30,9 mld na koniec poprzedniego roku.

Wyniki działalności inwestycyjnej w 2016 roku

Wzrost wartości powierzonych nam oszczędności w 2016 r. był przede wszystkim wynikiem dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Najlepszą klasą aktywów okazały się akcje, które po reformie z 2013 roku są głównym składnikiem aktywów. Inwestycje w akcje notowane na GPW pozwoliły odrobić spadki z roku poprzedniego: indeks największych polskich spółek giełdowych WIG20 zyskał w 2016 roku 4,8%, zaś indeks WIG 11,4%. Stopy zwrotu na rynkach zagranicznych były zróżnicowane: indeks spółek europejskich STOXX600 pozostał praktycznie na niezmiennym poziomie, podczas gdy indeks spółek amerykańskich S&P500 wzrósł o ponad 10%. Dodatkowo, inwestycje w aktywa zagraniczne pozwalały czerpać korzyści z umocnienia się walut zagranicznych względem złotego. Euro i dolar amerykański umocniły się do złotego o odpowiednio 3 i 8%. Obligacje korporacyjne, których zadaniem jest dywersyfikacja i stabilizowanie stopy zwrotu, w roku 2016 spełniły swoją funkcję, jednak ich stopa była istotnie niższa i kształtowała się na dodatnim kilkuprocentowym poziomie. Nawet najbezpieczniejsze i najniższe rentowne inwestycje w depozyty bankowe pozwoliły na ochronę realnej wartości oszczędności; inflacja bowiem wyniosła w 2016 roku zaledwie 0,8%.

W tym kontekście Aviva OFE odnotowała dobry wynik: wartość jednostki rozrachunkowej wzrosła o 9,7%. Wynik cieszy tym bardziej, że zrekompensował on okres dekonunktury na giełdzie w 2015 roku, gdy wartość jednostki rozrachunkowej spadła o 5,8%. W tym miejscu warto przypomnieć, że w 2014 roku zaoferowaliśmy najniższą opłatę od składki na rynku (0,75% wobec 1,75% – opłaty maksymalnej, powszechnej wśród konkurencji), co pozytywnie wpływa na relację zgromadzonego kapitału do wpłaconych środków. Warto o tym pamiętać, ponieważ rankingi stóp zwrotu OFE nie obejmują tego aspektu lokowania składek.

W 2016 roku konsekwentnie realizowaliśmy naszą politykę z zakresu ładu korporacyjnego [corporate governance] realizowanego przede wszystkim poprzez wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek z portfela Funduszu. Wykonywanie prawa głosu jest integralną częścią procesu inwestycyjnego, a aktywność ta ma na celu dbałość, aby władze spółki, sama spółka oraz inni akcjonariusze w swych działaniach nie naruszali interesów członków Funduszu.

Gromadzenie oszczędności na emeryturę jest procesem długoterminowym, opartym na regularnych wpłatach pozwalających nabywać aktywa we wszystkich fazach cyklu rynku kapitałowego – w tym także w okresach dekonunktury oraz bessy na giełdzie. Wyniki takiego podejścia do oszczędzania najlepiej jest oceniać w długim okresie. W długim okresie również pozytywnie oceniamy skuteczność polityki inwestycyjnej Funduszu.

Poniżej przedstawiamy zestawienie wartości jednostek rozrachunkowych i stóp zwrotu:

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2016 roku:	37,67 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2013 roku:	35,85 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2011 roku:	28,93 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2006 roku:	26,60 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności lokacyjnej Funduszu	10,00 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2013 roku do 30 grudnia 2016 roku):	5,077%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (za okres od 30 grudnia 2011 roku do 30 grudnia 2016 roku):	30,211%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2006 roku do 30 grudnia 2016 roku):	41,617%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku):	-1,047%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku):	0,133%

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej

W przyszłym roku oczekujemy co najmniej kontynuacji pozytywnego środowiska makroekonomicznego w kraju. Rok 2016 przyniósł lekkie rozczarowanie co do dynamiki wzrostu gospodarczego. Sądzimy, że w 2017 może być inaczej; oprócz konsumpcji do wyższego tempa wzrostu gospodarczego powinny kontrybuować inwestycje, których zabrakło w oczekiwanej skali w roku poprzednim. Również środowisko zewnętrzne będzie wsparciem dla pozytywnego obrazu naszego rynku: wzrost gospodarczy powinien nieznacznie przyspieszać. Co prawda nie jest to scenariusz pozbawiony ryzyka: wciąż nie znane są szczegóły dotyczące wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, tym samym skutki gospodarcze są ciężkie do przewidzenia. Kalendarz wyborczy w Europie będzie również źródłem napięć i niepewności, a ta nigdy nie była pozytywnie odbierana przez rynki finansowe.

Okres ultra łagodnej polityki monetarnej powoli się kończy; wraz z polepszeniem perspektyw wzrostu i inflacji oczekujemy kontynuacji procesu podnoszenia stóp procentowych w USA, rozpoczętego w grudniu 2015 roku. To niewątpliwie czynnik ryzyka dla rynków akcji krajów Emerging Markets, do którego zaliczana jest Polska. Nie oczekujemy szybkich podwyżek stóp w strefie Euro; gdzie bank centralny wciąż prowadzi program skupu aktywów. Należy pamiętać, że program ten ma jednak ograniczony horyzont czasowy, a każdy sygnał o jego ograniczeniu, mimo iż oznacza normalizację będącą wyrazem lepszych perspektyw inflacji i wzrostu, może być nerwowo odbierany przez rynek.

Dobra kondycja gospodarki powinna pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek, co powinno przełożyć się na osiągnięte stopy zwrotu z rynku akcji. Akcje krajowe i zagraniczne będą głównymi klasami aktywów, w jakie inwestować będzie Fundusz. Na koniec roku 2016 akcje polskie stanowiły 76,02% aktywów funduszu, akcje zagraniczne zaś 6,74% - oczywiście w przyszłości stan ten może ulec zmianie na skutek bieżącej oceny perspektyw stóp zwrotu oraz analizy wspomnianych czynników ryzyka. Póki co, uważamy, że akcje polskie powinny być beneficjentem rosnącego popytu krajowego.

Akcje zagraniczne także będą przedmiotem inwestycji Funduszu w 2017 roku, ze względu na dywersyfikację i lepszą płynność. Dają też możliwość znalezienia ekspozycji na sektory i czynniki, które nie są dostatecznie reprezentowane na polskiej giełdzie.

Podobnie jak w roku poprzednim Fundusz wciąż będzie aktywny na rynku instrumentów dłużnych. Obligacje korporacyjne oraz listy zastawne oprócz funkcji inwestycyjnej dywersyfikują portfel aktywów oraz stabilizują stopę zwrotu Funduszu. Ze względu na małą skalę emisji na rynku pierwotnym tempo wzrostu tej części portfela jest jednak ograniczone.

Przez większą część 2017 roku polityka inwestycyjna nie będzie podlegać radykalnym zmianom w stosunku do roku 2016. Istotne zmiany może nieść za sobą rok kolejny, w którym wdrożone będą zapowiadane zmiany ustawowe dotyczące sektora OFE – w tym kontekście rok 2017 może być rokiem przejściowym. Od roku 2018, po przekazaniu do Funduszu Rezerwy Demograficznej akcji zagranicznych i instrumentów dłużnych należy oczekiwać, że akcje polskie będą stanowiły dominującą część aktywów.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego

Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Strategicznym celem Funduszu jest długoterminowy przyrost wartości oszczędności członków Funduszu.

Wypełnienie wskazanego celu Funduszu realizowane jest poprzez przyjętą strategię inwestycyjną ukierunkowaną na uzyskanie możliwie najlepszej stopy zwrotu przy zapewnieniu adekwatnego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Inaczej rzecz ujmując – Fundusz podejmuje jedynie te inwestycje, których oczekiwana stopa zwrotu rekompensuje ryzyko inwestycyjne. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa lokat. Głównymi składnikami lokat Funduszu wpływającymi na poziom zwrotu z inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego są: akcje krajowe, akcje zagraniczne, obligacje nieskarbowe, lokaty i płynne środki pieniężne. Inwestycje w akcje mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy oraz wzrostu wartości akcji. Inwestycje w obligacje przynoszą zysk w postaci wypłacanych odsetek, spłaty wartości nominalnej oraz wzrostu ceny obligacji. Jednym z kluczowych celów polityki inwestycyjnej Funduszu jest dywersyfikacja portfela inwestycji oraz staranny dobór papierów wartościowych.

Ocena długoterminowej efektywności inwestycyjnej Funduszu odbywać się będzie poprzez porównanie stopy zwrotu Funduszu ze średnią ważoną stopą zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy (co jest przedmiotem informacji na pierwszej stronie), przez porównanie do stopy zwrotu adekwatnych indeksów giełdowych oraz ze wskaźnikami publikowanymi przez GUS takimi jak wskaźnik wzrostu cen towarów i usług.

Z uwagi na planowane przez Rząd zmiany regulacyjne dotyczące rynku OFE, możliwe jest, że zarówno cel jak i zasady polityki inwestycyjnej będą podlegały zmianom.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną

Każda inwestycja Aviva OFE jest wnikliwie analizowana – nie tylko pod względem potencjalnej stopy zwrotu, ale również pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże. Dlatego tak ważne jest zachowanie właściwego zróżnicowania inwestycji, mając na uwadze osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Z poszczególnymi inwestycjami Funduszu wiążą się następujące ryzyka:

- Akcje spółek** – charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Wiąże się ono z dużą zmiennością cen giełdowych, spowodowaną dążeniem inwestorów do uwzględnienia wszelkich nowych informacji na temat spółek i gospodarki. Dodatkowym ryzykiem jest tak zwane „ryzyko rynku” – zmienność cen akcji notowanych na polskiej giełdzie, wynikająca ze zmian postrzegania perspektyw polskiej gospodarki. Pogorszenie lub poprawa atrakcyjności inwestycyjnej Polski wpływa na wyceny wszystkich spółek notowanych na warszawskiej giełdzie.
- Obligacje skarbowe** – obligacje emitowane przez rządy państw. Przyjmuje się, że jest to najbezpieczniejsza klasa aktywów. Na mocy 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 Fundusz mógł posiadać obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa do dnia 4 lutego 2016. Obecnie jest to niedostępna dla Funduszu klasa aktywów.
- Obligacje przedsiębiorstw** – charakteryzują się ryzykiem porównywalnym do obligacji skarbowych. Dodatkowe ryzyko wiąże się z mniejszą płynnością oraz z możliwością bankructwa emitenta. Kategoria ratingowa emitenta ułatwia właściwą ocenę poziomu ryzyka związanego z ewentualnym niewykupieniem obligacji. Obecnie w Polsce nieliczne emisje i emitenci poddają się ocenie ratingowej. Zarządzający Funduszem dokonują analizy zdolności emitentów do terminowego i pełnego wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań. Analizy takie pozwalają określić ryzyko niewypłacalności i podjąć racjonalną decyzję o uzasadnionym poziomie oczekiwanej premii za takie ryzyko.
- Obligacje komunalne** – charakteryzują się podobnym poziomem ryzyka inwestycyjnego co obligacje korporacyjne. Tu z kolei analizowane jest niebezpieczeństwo nieterminowego regulowania zobowiązań przez gminę.
- Instrumenty notowane denominowane w walutach obcych.** Inwestycje zagraniczne mogą charakteryzować się nieco wyższym poziomem ryzyka z uwagi na dodatkowy efekt, jakim jest wpływ zmian kursu walutowego na bieżącą wycenę. Z drugiej strony jednak pozwalają one również na dywersyfikację sektorową portfela inwestycyjnego w branżach niedostatecznie reprezentowanych lub nawet niedostępnych na rynku krajowym. Na mocy 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, maksymalny dopuszczalny udział instrumentów denominowanych w walutach obcych będzie stopniowo rósł do poziomu 30% aktywów.
- Inwestycje w depozyty bankowe oraz bankowe papiery wartościowe,** podejmowane z należytą starannością, stanowią bezpieczną lokatę, której ryzyko związane jest tylko z ewentualnym bankructwem banku przyjmującego depozyt lub emitującego certyfikaty depozytowe. Fundusz składa depozyty tylko w bankach o znaczącej bazie kapitałowej i stabilnej sytuacji finansowej.
- Instrumenty strukturyzowane** – emitowane przez banki są produktem, którego poziom ryzyka zależy od wyceny innych instrumentów. Analizie podlega także ryzyko wypłacalności emitenta oraz opisane powyżej ryzyko stopy procentowej.
- Inwestycje alternatywne** (w tym fundusze nieruchomości) – mogą być obciążone ryzykami specyficznymi dla konkretnych instrumentów, jednak jednym z najistotniejszych ryzyk w tego typu inwestycjach jest ryzyko płynności.

Ryzyka specyficzne związane z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe mogą mieć różny wpływ na łączne ryzyko portfela. Zależy to w szczególności od przyjętej strategii inwestycyjnej uwzględniającej w szczególności poziom alokacji w poszczególne klasy aktywów, stopień koncentracji w ramach jednej branży, sektora gospodarczego czy obszaru geograficznego lub zakładającej odzwierciedlenie składu pojedynczego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Konsekwencją inwestycji Funduszu w powyższe instrumenty oraz całej działalności inwestycyjnej oraz operacyjnej są następujące ryzyka:

- Ryzyko rynkowe** – ryzyko wahań cen instrumentów składających się na aktywa Funduszu, zarówno ich wzrostu jak i spadku.
- Ryzyko kredytowe** – ryzyko niewywiązania się emitenta z podjętych zobowiązań: spłaty odsetek lub kapitału. Ryzyko kredytowe może zmaterializować się również przez spadek wiarygodności kredytowej emitenta a w konsekwencji obniżenia ceny instrumentu będącego w posiadaniu Funduszu.
- Ryzyko rozliczeniowe** – ryzyko nierozliczenia, nieterminowego rozliczenia, bądź błędnego rozliczenia transakcji dokonywanych przez Fundusz. Każdy z przypadków może mieć wpływ na spadek wartości aktywów Funduszu.
- Ryzyko płynności** – definiowane jest jako brak możliwości realizacji polityki inwestycyjnej funduszu (kupna bądź sprzedaży określonych ilości instrumentów finansowych w danym czasie i zakresie cenowym) na skutek pogorszenia się warunków rynkowych.
- Ryzyko walutowe** – dotyczy aktywów denominowanych w walutach obcych – jest to ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wynikające z aprecjacji waluty polskiej względem walut obcych.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – przechowywaniem aktywów Funduszu zajmuje się bank depozytariusz, który czuwa nad ich bezpieczeństwem oraz prawidłowością wyceny aktywów Funduszu. Fundusz dokłada wszelkiej staranności przy wyborze banku depozytariusza, również przepisy prawa chronią Fundusz przed skutkami upadłości tej instytucji. Nie ma jednak gwarancji, że błędy w działaniu depozytariusza lub jego ewentualna upadłość nie wpłyną negatywnie na wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu.
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – znaczna część aktywów może być inwestowana w jeden typ instrumentu finansowego, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku co wiąże się z ryzykiem skumulowanej straty w sytuacji spadku cen na danym rynku.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe.

Stopa zwrotu funduszu podlega wahaniom w wyniku zmian rynkowej koniunktury, sytuacji makroekonomicznej i kondycji podmiotów, które objęte są inwestycjami Funduszu. Sprowadzają się one do kilku kategorii ryzyk:

- spadku cen akcji polskich, w drugiej kolejności zagranicznych;
- niekorzystnej zmiany kursu walutowego;
- zmiany poziomu stóp procentowych;
- niskiej płynności instrumentów finansowych;
- wzrostu ryzyka kredytowego oraz
- koncentracji aktywów wpływającej m.in. na wahania stopy zwrotu.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu mogą w szczególności mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (np. ryzyko nieprawidłowego wykonywania zobowiązań z tych umów) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne powszechnie towarzystwo emerytalne;
- otwarcie likwidacji Funduszu;
- zmiana kontrahenta współpracującego z Funduszem (np. depozytariusza lub podmiotu obsługującego);
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Jest to ryzyko niewywiązania się podmiotu ze zobowiązań finansowych wobec Funduszu np. w wyniku upadłości (warto zaznaczyć, że sam Fundusz nie udziela gwarancji członkom).

Ryzyko inflacji. W wyniku wzrostu inflacji spada realna wartość inwestycji Funduszu, czyli wartość inwestycji po uwzględnieniu spadku siły nabywczej pieniądza.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi. Nie można wykluczyć zmian ram prawnych, w których funkcjonuje Fundusz. Każda ze zmian może w różny sposób, również negatywny, wpłynąć na wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu i tym samym na wartość jednostki rozrachunkowej. Zmiany mogą dotyczyć w szczególności kwestii podatkowych – nie ma gwarancji, że na uczestniku Funduszu w przyszłości nie będzie ciążył obowiązek podatkowy lub że rentowność lokat Funduszu nie spadnie wskutek zmian prawa podatkowego.

Mamy nadzieję, że obdarzą nas Państwo zaufaniem również w przyszłości, powierzając nam swoje oszczędności. Kolejne odsłony reformy emerytalnej pokazały, że rzetelnie sprawujemy swój mandat, niezależnie od zadanych ram ustawowych.

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdą Państwo na naszej stronie internetowej www.aviva.pl.

Z poważaniem,

Michał Herbich
Prezes Zarządu

Wioletta Morawska
Członek Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Warszawa, 8 maja 2017 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za rok zakończony 31 grudnia 2016 wraz z Opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK

1. Dane o Funduszu oraz Towarzystwie będącym organem Funduszu

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4b. Towarzystwo jest wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000005940 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy. Towarzystwo jest spółką akcyjną, której akcjonariuszami są Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru Funduszy Emerytalnych, obecnie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), wydanego dnia 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 1. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 291) (zwanej dalej Ustawą o Organizacji i Funkcjonowaniu) oraz Statutem Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK.

2. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047), (zwanej dalej Ustawą o Rachunkowości) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1675) (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 51, poz. 493, z późn. zm.) (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Szczególnych Zasad Wyceny).

Ostatni prospekt informacyjny zawierający Statut Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita w dniu 19 maja 2016 roku.

Informacja na temat wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu jest podawana codziennie do publicznej wiadomości poprzez publikację w serwisie Polskiej Agencji Prasowej oraz na oficjalnej stronie internetowej Funduszu. Dziennikiem o zasięgu ogólnopolskim wybranym do publikacji wszelkich komunikatów i informacji okresowych na temat Funduszu jest Rzeczpospolita.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności przez Fundusz w możliwej do przewidzenia przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Należy zwrócić uwagę, że obecnie trwają prace nad zmianami w przepisach dotyczących otwartych funduszy emerytalnych. Zakres zmian jest opracowywany przez Rząd a projekty ustaw, według zapowiedzi rządowych, mają być znane w drugim kwartale 2017 roku. Pojawiające się informacje na temat rozważanych rozwiązań wskazują na dużą niepewność co do ostatecznego kształtu propozycji rządowej. Co więcej projekt przedstawiony przez rząd może ulec istotnym zmianom na etapie dalszych prac legislacyjnych.

Jednakże w ramach pojawiających się zapowiedzi dominuje rozwiązanie, w którym zmianie uległaby forma prawna Funduszu i charakter oferowanego produktu. Po przekształceniu w Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo miałoby zarządzać aktywami funduszu inwestycyjnego powstałego z 75% obecnych aktywów otwartego funduszu emerytalnego. W tym rozwiązaniu, utworzone rachunki będą miałyby formę Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego i były objęte podobnymi regulacjami podatkowymi.

W związku z zapowiadaniem terminarzem prac, koniecznością przeprowadzenia konsultacji i pełnego procesu legislacyjnego w Sejmie i Senacie, realizacja zamierzeń rządowych będzie prawdopodobnie miała miejsce nie wcześniej niż w pierwszej połowie 2018 roku.

Biorąc pod uwagę niepewność co do ostatecznego kształtu legislacji, horyzont czasowy zmian oraz fakt, że w najbardziej prawdopodobnym obecnie scenariuszu Fundusz będzie kontynuować działalność, w naszej ocenie nie ma podstaw do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu innym niż założenie kontynuacji i ciągłości działania Funduszu w perspektywie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

3. Instytucje obsługujące Fundusz

3.1. Depozytariusz

Bankiem Depozytariuszem dla Funduszu w roku sprawozdawczym 2016, jak i w roku 2015 jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16 w Warszawie.

Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa o Organizacji i Funkcjonowaniu oraz umowa o przechowywanie aktywów, o której mowa w Statucie Funduszu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu i wyniosło 3 897 813,27 złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynagrodzenie dla Depozytariusza wyniosło 4 031 193,88 złotych.

3.2. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane i obsługiwane są poszczególne rachunki prowadzi Aviva Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4b, zwana dalej Agentem Transferowym.

Agent Transferowy jest odpowiedzialny między innymi za:

- terminową i bezbłędną ewidencję umów członkowskich i danych do rejestrów członków,
- rozpatrywanie wniosków dotyczących zmiany funduszu i zawiadomień o nieważności umowy z innym funduszem,
- zmiany danych członków,
- rozpatrywanie roszczeń z tytułu śmierci członka lub ustania wspólnoty majątkowej,
- obsługę korespondencji.

Koszty usług Agenta Transferowego pokrywa Towarzystwo.

4. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Celem Funduszu jest długoterminowy przyrost wartości oszczędności zgromadzonych na kontach członków funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Inwestycje Funduszu są dokonywane zgodnie z przepisami art. 139 Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu, nakazującymi dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Ustawa określa także zakres przedmiotowy dopuszczalnych lokat aktywów Funduszu. Podstawowymi instrumentami, w które Fundusz lokował środki przed zmianami regulacyjnymi, które weszły w życie w dniu 1 lutego 2014 roku były akcje krajowe i zagraniczne oraz obligacje Skarbu Państwa, komunalne i korporacyjne. Po dniu 1 lutego 2014 roku Fundusz nie nabywa obligacji, bonów i innych papierów wartościowych, emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczek i kredytów udzielanych tym podmiotom. Powyższe ograniczenie odnosi się również do instrumentów emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez rządy krajów UE, EOG oraz OECD oraz banków centralnych tych krajów.

2. Przy dokonywaniu inwestycji w akcje uwzględnia się nie tylko maksymalizację osiąganych zysków, ale również odpowiednie zarządzanie ryzykiem, które jest realizowane poprzez właściwą dywersyfikację portfela inwestycyjnego.

3. Inwestując w akcje Fundusz tworzy zdywersyfikowany portfel aktywów kształtowany w oparciu o analizę fundamentalną spółek. Głównym kryterium inwestycyjnym jest zdolność spółki do generowania długoterminowych zysków, atrakcyjność inwestycyjna branży, płynność i efektywność zarządzania firmą. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione, Fundusz realizuje prawa właścicielskie wynikające z posiadanych udziałów poprzez uczestniczenie w Walnych Zgromadzeniach spółek, zatwierdzanie wyników finansowych i wspieranie uchwał zgodnych z interesem uczestników Funduszu.

4. Fundusz dokonuje także inwestycji w papiery dłużne, których emitentem mogą być jednostki samorządu terytorialnego, przedsiębiorstwa oraz instytucje finansowe. Dobór papierów wartościowych w ramach tej klasy aktywów odbywa się poprzez ocenę ryzyka kredytowego emitentów, atrakcyjności oferowanej premii w stosunku do ryzyka oraz ocenę płynności instrumentu.

5. W celu poprawy stopnia dywersyfikacji aktywów Funduszu realizowane są inwestycje zagraniczne w ramach nałożonych przepisami prawa limitów inwestycyjnych, a także inwestycje w inne niż wymienione wcześniej instrumenty finansowe dopuszczone przepisami regulującymi działalność Otwartych Funduszy Emerytalnych.

5. Ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Fundusz

Prowadząc działalność lokacyjną, Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 roku, poz. 116), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 roku, poz. 139), ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 roku, poz. 1717) oraz Statutu Funduszu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Fundusz nie naruszył aktywnie zasad prowadzenia działalności lokacyjnej poprzez naruszenie ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 roku poz. 139).

6. Podatki i opłaty

Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1888 z późn. zm.) fundusze emerytalne są podmiotowo zwolnione w kraju z podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 2032 z późn. zm.) Fundusz odprowadza 19% zryczałtowany podatek dochodowy od kwot wypłacanych po śmierci członka Funduszu wskazanej przez niego osobie lub jego spadkobiercy. Fundusz nie pobiera podatku od wypłat transferowych dokonywanych na rachunek otwartego funduszu emerytalnego byłego współmałżonka, albowiem wypłaty takie podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób fizycznych.

Fundusz zalicza do swoich przychodów przysługujące mu (na podstawie art. 28 ust.1 Ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu) w zw. z art. 1 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z 10 grudnia 2015 roku w sprawie wynagrodzenia płatników i inkasentów pobierających podatki na rzecz budżetu państwa (Dz.U. z 2015 roku, poz. 2154) wynagrodzenie z tytułu terminowego wpłacania podatków pobranych na rzecz budżetu państwa w wysokości 0,3% kwoty ww. pobranych podatków.

7. Podstawowe zasady rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy o Rachunkowości, Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości oraz Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Wyceny.

7.1. Transakcje dotyczące portfela inwestycyjnego

a) Ujmowanie w księgach transakcji inwestycyjnych

Operacje dotyczące transakcji zawartych przez Fundusz ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji, na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. Operacje polegające na nabyciu lub zbyciu zagranicznych instrumentów finansowych ujmowane są w księgach Funduszu analogicznie jak transakcje na rynku krajowym. W celu realizacji założonej polityki inwestycyjnej w zakresie inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe oraz depozyty walutowe w bankach krajowych Fundusz dokonuje zakupu walut obcych. Operacje zakupu walut obcych ujmowane są w księgach Funduszu z datą rozliczenia tych operacji.

b) Ujmowanie w księgach nabytych składników portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Zarówno w przypadku krajowych jak i zagranicznych składników portfela inwestycyjnego cena nabycia odzwierciedla iloczyn liczby zakupionych sztuk danego waloru i ceny transakcyjnej za sztukę oraz prowizję maklerską wraz z innymi opłatami (mające charakter publicznoprawny), zgodnie z § 2 pkt 25 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości. Cena nabycia nie obejmuje kosztów transakcyjnych ponoszonych na rzecz Depozytariusza ani izb rozliczeniowych, z pośrednictwa których Fundusz jest zobowiązany korzystać. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Koszt nabycia akcji objętych w drodze przydziału obejmuje koszt nabycia praw poboru, dzięki którym akcje zostały objęte oraz koszt nabycia akcji nowej emisji.

c) Ujmowanie w księgach praw poboru i należnych dywidend

Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje dające to prawo były notowane z prawem poboru.

Niewykonane prawa poboru akcji umarzone są według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Prawa poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmowane są w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Należne dywidendy z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Prawa do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych są ujmowane w księgach Funduszu na zasadach określonych dla praw poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych, jak opisano powyżej.

W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody dotyczące ujmowania praw poboru lub dywidend, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

d) Transakcje sprzedaży składników portfela inwestycyjnego

Składniki portfela inwestycyjnego uznawane za jednakowe co do rodzaju i emitenta są wyceniane zgodnie z zasadą FIFO, polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia lub najwyższej ceny nabycia powiększonej o amortyzację, w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej, dla danego składnika portfela inwestycyjnego.

Metody, o której mowa powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielnego depozytu lub pożyczki.

7.2. Operacje dotyczące przychodów i kosztów Funduszu

a) Ujmowanie w księgach przychodów odsetkowych

Należne odsetki wynikające z posiadania papierów wartościowych oraz lokat bankowych naliczane są zgodnie z warunkami emisji (w przypadku dłużnych papierów wartościowych) lub warunkami uzgodnionymi w odniesieniu do danej transakcji (w przypadku lokat bankowych) i ujmowane są w księgach Funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny. Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia.

W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi, z tytułu posiadania tych walorów, należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Wartość odsetek naliczonych od dłużnych papierów wartościowych stanowi składnik portfela inwestycyjnego.

b) Ujmowanie w księgach odpisu dyskonta lub amortyzacji premii dla papierów nabytych poniżej lub powyżej wartości nominalnej

Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.

c) Ujmowanie w księgach dywidend i udziałów w zyskach

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych zgodnie z zapisami w punkcie powyżej „Ujmowanie w księgach praw poboru i należnych dywidend”. Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu pomniejszają przychody z inwestycji rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu.

d) Ujmowanie w księgach kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu

Koszty z tytułu zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, opłat dla Depozytariusza, zasilenia rachunku premiewego oraz odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek ujmowane są memoriałowo w każdym dniu wyceny w wysokości przypadającej na dany dzień wyceny.

Zgodnie z § 17 Statutu Funduszu wynagrodzenie Depozytariusza, pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, naliczane jest od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i płatne w odstępach miesięcznych.

e) Ujmowanie w księgach różnic kursowych

Zgodnie z art. 19 ust. 4 i 5 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości różnice kursowe powstałe w wyniku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Fundusz ujmuje się jako zrealizowane dodatnie i ujemne straty bądź zyski z inwestycji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wartości składników portfela inwestycyjnego Fundusz ujmuje się jako niezrealizowane dodatnie i ujemne zyski bądź straty z wyceny inwestycji.

Zgodnie z art. 27 ust. 7 i z art. 28 ust. 6 Rozporządzenia w Sprawie Szczególnych Zasad Rachunkowości zrealizowane i niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe 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 są ujmowane jako różnice kursowe dodatnie bądź ujemne.

f) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy Funduszu obejmuje: wynik z inwestycji, zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji.

Wynik roku 2016 jest prezentowany w zakumulowanym nierozdysponowanym wyniku finansowym w bilansie.

7.3. Operacje dotyczące kapitału członkowskiego, kapitału rezerwowego, kapitału premiewego

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu (kapitał członkowski), oraz na kapitał premiewy ujmowane są w księgach Funduszu na rachunku przeliczeniowym na dzień otrzymania, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Otrzymane wpłaty zidentyfikowane jako należne członkom Funduszu przeliczane są na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień przeliczenia.

Zgodnie z art. 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1675), do dnia przekazania Towarzystwu środków z tytułu preliminowanych kosztów rachunku premiewego, wartość zobowiązania wykazuje się jako zobowiązanie wobec Towarzystwa.

Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa tytułem wpłat na kapitał premiewy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Zmniejszenie kapitałów Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne w oparciu o wartość jednostki rozrachunkowej obowiązującej w dniu przeliczenia.

8. Metodologia wyceny aktywów Funduszu

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się, a wartość aktywów netto jest ustalana w każdym dniu wyceny i stanowi ona podstawę ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej, zgodnie z przepisami rozdziału 17 ustawy o Organizacji i Funkcjonowaniu.

Wartość aktywów netto Funduszu stanowią wszystkie aktywa pomniejszone o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Wartość jednostki rozrachunkowej w okresie obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wyliczana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i z taką samą dokładnością jest brana pod uwagę w wyliczeniach systemu do rozliczeń.

8.1. Wycena portfela inwestycyjnego Funduszu

Papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku giełdowym wyceniane są w dniu wyceny w oparciu o kurs średni ważony wolumenem obrotu z tego dnia lub alternatywnie o kurs zamknięcia, kurs jednolity albo kurs odniesienia, a w przypadku braku wymienionych na podstawie odpowiedniego kursu wyceny z ostatniego dnia, w którym został on ustalony.

Wartość zagranicznych papierów wartościowych wyrażana jest w złotych polskich, w oparciu o kurs średni walut obcych ustalany przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.

Wartość akcji, praw poboru i praw do akcji nienotowanych na rynku regulowanym, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku regulowanym istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Prawa poboru objęte w przypadku nieodpłatnego przydziału z tytułu posiadania akcji do czasu ich notowań wycenia się według wartości teoretycznej, przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny lub po wartości równej zero, jeśli na dzień wyceny nie została opublikowana cena emisyjna nowej serii akcji.

Rynek wyceny dla poszczególnych walorów jest wybierany z zachowaniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Szczególnych Zasad Wyceny. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jeśli w ocenie Funduszu na podstawie m.in. badania aktywności rynku dla danego instrumentu, zagraniczny rynek wyceny jest istotnie bardziej płynny niż rynek wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Fundusz wskazuje do wyceny takiego instrumentu odpowiedni rynek zagraniczny. Zmiany rynku wyceny można dokonać o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

Podstawową metodą wyceny krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, jest liniowa amortyzacja dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według powyższej zasady, papiery są długoterminowe, lub też dokonanie wyceny z zastosowaniem tej zasady byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny z zastosowaniem ww. zasady prowadziłoby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny wartości tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zgodnie art. 14 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Wyceny. Metodologia ta uwzględni również modele oparte o bieżącą strukturę stóp procentowych, premie za ryzyko (obejmującą ryzyko kredytowe, płynności etc.), konwencje dni roboczych oraz bazy odsetkowej wynikające z warunków emisji instrumentu, zasady interpolacji czynników dyskontowych oraz wycenę możliwości wcześniejszego wykupu obligacji przez emitenta.

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

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, są wyceniane 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.

Pozostałe papiery wartościowe nie wymienione wyżej wycenianie są według ceny nabycia.

8.2. Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań Funduszu

Należne Funduszowi odsetki od lokat bankowych ujmowane są w aktywach Funduszu zgodnie z zasadą memoriału.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wyceniane są według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

9. Proces przekazywania składek emerytalnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Źródłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu w okresie sprawozdawczym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku były składki emerytalne pochodzące z następujących źródeł:

- przekazywane w postaci przelewów środków pieniężnych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (ZUS),
- otrzymywane w ramach wpłat transferowych w wyniku przystąpienia do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z innym otwartym funduszem emerytalnym (zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości kwot faktycznie otrzymanych). Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa,

Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub były przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględni jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy i przeliczonych na jednostki rozrachunkowe do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zwroty nadpłat składek są rozliczane poprzez kompensatę z bieżącymi zobowiązaniami ZUS wobec funduszy emerytalnych.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zasad szacunku i sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

W roku obrotowy kończącym się 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany zasad rachunkowości jak i sposób prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

11. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W roku obrotowy kończącym się 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego lub odpowiednio ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

13. Informacje o zmianach dotyczących ujawniania aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji dokonywanych w ramach Portfela inwestycyjnego Funduszu.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły znaczące wydarzenia dotyczące roku obrotowego mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

14. Informacje o kontrolach Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsca kontrola organu nadzoru.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

1. BILANS FUNDUSZU (w złotych)

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa	31 026 467 860,13	33 792 076 813,13
Portfel inwestycyjny	30 595 893 767,23	33 023 491 873,44
Środki pieniężne:	234 487 269,42	717 446 151,98
na rachunku przeliczeniowym:	10 979 339,53	24 705 312,40
– na rachunku wpłat	10 503 307,26	24 349 191,95
– na rachunku wypłat	476 032,27	356 120,45
na pozostałych rachunkach	223 507 929,89	692 740 839,58
Należności:	196 086 823,48	51 138 787,71
z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	156 879 132,16	19 588 220,89
z tytułu dywidend	5 789 265,80	14 788 120,25
z tytułu odsetek	5 189 876,72	1 928 360,12
od towarzystwa	18 948,80	84 541,65
pozostałe należności	28 209 600,00	14 749 544,80
Zobowiązania	90 829 526,96	110 195 264,42
Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	65 707 200,21	90 066 742,78
Wobec członków	5 054 988,08	0,00
Wobec towarzystwa	1 527 948,42	1 756 128,69
Pozostałe zobowiązania	6 463 267,71	5 433 163,28
Rozliczenia międzyokresowe	12 076 122,54	12 939 229,67
Aktywa netto	30 935 638 333,17	33 681 881 548,71
Kapitał funduszu	4 804 666 878,65	4 584 026 668,74
Kapitał rezerwowy	(465 351,72)	(556 298,04)
Kapitał premiiowy	(2 102 806,43)	(2 501 433,71)
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	26 133 539 612,67	29 100 912 611,72
Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	17 519 189 077,61	18 503 249 204,01
Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	3 552 975 973,64	3 469 552 957,58
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	5 061 374 561,42	7 128 110 450,13
Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem	30 935 638 333,17	33 681 881 548,71

Pozostałe pozycje Bilansu, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Przychody operacyjne	970 042 735,66	1 202 816 032,11
Przychody portfela inwestycyjnego	930 271 746,51	1 131 950 390,51
Dywidendy i udziały w zyskach	809 721 370,35	990 278 202,58
Odsetki, w tym:	119 742 597,15	109 237 654,53
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	80 648 450,90	78 944 215,53
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	39 094 146,25	30 293 439,00
Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	807 779,01	1 553 894,51
Pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	30 880 638,89
Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	4 232 256,73	5 199 961,22
Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wycena 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	35 492 587,28	53 226 272,01
Pozostałe przychody	46 145,14	12 439 408,37
Koszty operacyjne	210 140 485,69	217 855 832,71
Koszty zarządzania funduszem	152 553 657,20	142 453 534,54
Koszty zasilenia rachunku premiiowego	20 135 445,73	18 543 365,86
Koszty wynagrodzenia depozytariusza	4 031 193,88	3 897 817,27
Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	201 679,40	255 970,94
amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	201 679,40	255 970,94
Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	2 788,32
Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym	(10 258 357,99)	(9 745 255,62)

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
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	38 771 950,21	52 159 657,39
Koszty danin publiczno-prawnych	4 701 621,26	10 287 582,32
Pozostałe koszty	3 296,00	371,69
Wynik z inwestycji	759 902 249,97	984 960 199,40
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	(2 647 969 488,87)	1 982 412 799,65
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	380 324 502,86	(84 323 089,06)
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	(3 028 293 991,73)	2 066 735 888,71
Wynik z operacji	(1 888 067 238,90)	2 967 372 999,05
Wynik finansowy	(1 888 067 238,90)	2 967 372 999,05

Pozostałe pozycje Rachunku zysków i strat, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Zmiana wartości aktywów netto		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	33 285 211 861,52	30 935 638 333,17
Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	(1 888 067 238,90)	2 967 372 999,05
wynik z inwestycji	759 902 249,97	985 588 720,95
zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	380 324 502,86	(84 951 610,61)
niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	(3 028 293 991,73)	2 066 735 888,71
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	(461 506 289,45)	(221 129 783,51)
zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	693 615 788,42	694 102 680,72
zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 155 122 077,87	915 232 464,23
Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	(2 349 573 528,35)	2 746 243 215,54
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 935 638 333,17	33 681 881 548,71
Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	913 129 315,5592	900 764 658,0130
Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	900 764 658,0130	894 148 012,4412
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	89 091,6214	91 104,8362
Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	91 104,8362	88 857,6675
Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	36,45	34,34
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	34,34	37,67
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-5,789%	9,697%
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,74	31,73
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	40,04	37,67
Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	34,34	37,67

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

	31 grudnia 2015 roku	grudnia 2016 roku
Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	33 285 211 861,52	30 935 638 333,17
Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 265 956 737,63	4 804 666 878,65
Zmiany w kapitale funduszu	(461 289 858,98)	(220 640 209,91)
zwiększenia z tytułu:	662 945 338,89	666 607 650,10
– wpłat członków	649 129 889,03	661 157 084,45
– otrzymanych wpłat transferowych	13 815 449,86	5 450 565,65
zmniejszenia z tytułu:	1 124 235 197,87	887 247 860,01
– wypłat transferowych	56 034 910,44	9 918 765,56
– wypłat osobom uprawnionym	30 064 847,68	26 605 321,04
– wypłata do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	933 359 381,57	813 907 287,64
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	1 759 302,30	0,00
– pozostałe	103 016 755,88	36 816 485,77
Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 804 666 878,65	4 584 026 668,74
Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	(369 356,43)	(465 351,72)
Zmiany w kapitale rezerwowym	(95 995,29)	(90 946,32)

	31 grudnia 2015 roku	grudnia 2016 roku
zwiększenia z tytułu:	10 266 263,36	9 074 201,14
– przeniesienia środków z rachunku premiovego	10 266 263,36	9 074 201,14
zmniejszenia z tytułu:	10 362 258,65	9 165 147,46
– wypłat na rzecz towarzystwa	10 362 258,65	9 165 147,46
Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	(465 351,72)	(556 298,04)
Kapitał premiovu funduszu na początek okresu sprawozdawczego	(1 982 371,25)	(2 102 806,43)
Zmiany w kapitale premiovym	(120 435,18)	(398 627,28)
zwiększenia z tytułu:	20 404 186,17	18 420 829,48
– wpłat towarzystwa	20 404 186,17	18 420 829,48
zmniejszenia z tytułu:	20 524 621,35	18 819 456,76
– zasilenia rachunku rezerwowego	10 266 263,36	9 074 201,14
– zasilenia funduszu	10 258 357,99	9 745 255,62
Kapitał premiovu funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	(2 102 806,43)	(2 501 433,71)
Wynik finansowy	26 133 539 612,67	29 100 912 611,72
Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	30 935 638 333,17	33 681 881 548,71

Pozostałe pozycje tabeli Zmiany w aktywach netto oraz tabeli Zmiany w kapitałach własnych, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

5. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	12 500	16 815,38	16 268,08	0,05				
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	12 500	16 815,38	16 268,08	0,05				
Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		1 900 000,00	1 900 000,00	6,12		2 000 000,00	2 000 000,00	5,92
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)						200 000,00	200 000,00	0,59
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)						300 000,00	300 000,00	0,89
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)						450 000,00	450 000,00	1,33
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)		300 000,00	300 000,00	0,97				
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)						200 000,00	200 000,00	0,59
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)		300 000,00	300 000,00	0,97				
Lokata (BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.)		250 000,00	250 000,00	0,80				
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce)						200 000,00	200 000,00	0,59
Lokata (BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce)						300 000,00	300 000,00	0,89
Lokata (ING BANK ŚLĄSKI S.A.)						150 000,00	150 000,00	0,44
Lokata (MBANK S.A.)						100 000,00	100 000,00	0,30
Lokata (MBANK S.A.)		200 000,00	200 000,00	0,64				
Lokata (POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.)		400 000,00	400 000,00	1,29				
Lokata (POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.)		350 000,00	350 000,00	1,13				
Lokata (RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.)		100 000,00	100 000,00	0,32				
Lokata (RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.)						100 000,00	100 000,00	0,30
Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		37 225,61	37 225,61	0,12				
Lokata USD (BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.)		430,08	430,08	0,00				
Lokata CHF (BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.)		18 080,83	18 080,83	0,06				
Lokata EUR (BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.)		18 660,40	18 660,40	0,06				
Lokata SEK (BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.)		7,50	7,50	0,00				
Lokata GBP (BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.)		46,80	46,80	0,00				
Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	1 075 000	1 075 000,00	1 086 114,17	3,50	1 075 000	1 075 000,00	1 085 088,33	3,21
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - BGK0118 - 25/01/2018	475 000	475 000,00	481 103,28	1,55	475 000	475 000,00	480 415,71	1,42
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - BGK0217 - 27/02/2017	500 000	500 000,00	504 198,80	1,63	500 000	500 000,00	503 876,55	1,49
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - BGK0219 - 19/02/2019	100 000	100 000,00	100 812,09	0,32	100 000	100 000,00	100 796,07	0,30
Listy zastawne	473 250	473 250,00	477 026,21	1,54	453 250	453 250,00	455 132,82	1,35

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA13 - 20/04/2016	20 000	20 000,00	20 286,40	0,07				
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA21 - 21/06/2019	25 000	25 000,00	25 019,00	0,08	25 000	25 000,00	25 021,25	0,07
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA22 - 28/07/2022	65 000	65 000,00	66 203,78	0,21	65 000	65 000,00	65 738,04	0,19
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA23 - 20/02/2023	50 000	50 000,00	50 709,98	0,16	50 000	50 000,00	50 281,13	0,15
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA24 - 28/04/2022	73 700	73 700,00	74 066,52	0,24	73 700	73 700,00	73 477,42	0,22
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA26 - 10/09/2020	60 000	60 000,00	60 114,46	0,20	60 000	60 000,00	60 109,91	0,18
MBANK HIPOTECZNY S.A. - MBHPA27 - 20/09/2021	50 000	50 000,00	50 056,87	0,16	50 000	50 000,00	49 944,14	0,15
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PEK0321 - 14/03/2021	50 000	50 000,00	50 441,00	0,16	50 000	50 000,00	50 439,50	0,15
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PEOH203 - 22/11/2021	40 000	40 000,00	40 124,40	0,13	40 000	40 000,00	40 124,80	0,12
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - PEOH204 - 22/02/2022	39 550	39 550,00	40 003,80	0,13	39 550	39 550,00	39 996,63	0,12
Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	111 742	107 358,93	134 907,87	0,43	111 742	107 358,93	127 097,65	0,38
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA - WAW0922 - 23/09/2022	102 377	98 438,58	124 024,62	0,39	102 377	98 438,58	116 525,50	0,35
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA - WAW1019 - 25/10/2019	9 365	8 920,35	10 883,25	0,04	9 365	8 920,35	10 572,15	0,03
Obligacje przychodowe	674	51 287,50	54 806,06	0,18	502	31 259,33	32 610,75	0,10
MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - MBOBLMWIK0424 - 20/04/2024	374	22 656,70	22 761,36	0,07	374	19 955,91	20 044,16	0,06
MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - MBOBLMWIK0429 - 20/04/2029	300	28 630,80	32 044,70	0,11	128	11 303,42	12 566,58	0,04
Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	40 000	40 000,00	40 412,11	0,13	60 000	60 000,00	60 807,76	0,18
Orbis SA - ORB0620 - 26/06/2020	40 000	40 000,00	40 412,11	0,13	40 000	40 000,00	40 563,38	0,12
Orbis SA - ORB0721 - 29/07/2021					20 000	20 000,00	20 244,38	0,06
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	374 000	1 177 000,00	1 195 648,23	3,85	241 000	1 240 162,40	1 255 812,33	3,72
AB S.A. - ABE0720 - 29/07/2020	2 000	20 000,00	20 284,66	0,07	2 000	20 000,00	20 282,53	0,06
AB S.A. - ABE0819 - 12/08/2019	3 000	30 000,00	30 616,10	0,10	3 000	30 000,00	30 555,32	0,09
ARCHICOM S.A. - ARH0719 - 01/07/2019					20 000	20 000,00	20 559,26	0,06
ATAL S.A. - ATLO518 - 18/05/2018					15 000	15 000,00	15 134,37	0,05
ATAL S.A. - ATLO519 - 17/05/2019					15 000	15 000,00	15 076,45	0,04
ATAL S.A. - ATL1218 - 14/12/2018					15 000	15 000,00	15 024,45	0,05
BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A. - CD_BGZ0118 - 22/01/2018	50	25 000,00	25 344,56	0,08	50	25 000,00	25 342,51	0,07
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. - CD_PEKAO0216 - 09/02/2016	200 000	200 000,00	201 562,00	0,64				
CCC S.A. - CCC0619 - 10/06/2019	60 000	60 000,00	60 146,41	0,19	60 000	60 000,00	60 561,82	0,18
CYFROWY POLSAT SA - CPS0721 - 21/07/2021	50 000	50 000,00	51 358,00	0,17	50 000	50 000,00	52 223,00	0,15
DOM DEVELOPMNET SA - DOM0620 - 12/06/2020	1 700	17 000,00	17 119,82	0,06	1 700	17 000,00	17 111,70	0,05
GLOBE TRADE CENTRE S.A. - GTC0418 - 30/04/2018	250	25 000,00	25 493,47	0,08	250	25 000,00	25 356,40	0,08
ING BANK ŚLAŃSKI S.A. - ING1217 - 06/12/2017	2 500	250 000,00	251 250,68	0,81	2 500	250 000,00	250 856,43	0,74
INTER CARS S.A. - INTERCARS1019 - 24/10/2019	50 000	50 000,00	50 309,00	0,16	50 000	50 000,00	50 297,93	0,15
MBANK S.A. - MBK0125 - 17/01/2025	1 000	100 000,00	103 227,57	0,33	1 000	100 000,00	102 179,81	0,30
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN0219 - 27/02/2019	2 500	250 000,00	259 382,03	0,84	2 500	250 000,00	256 317,75	0,76

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku				
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - PKO0517 - 18/05/2017						2 000	198 162,40	198 598,96	0,59
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. - TPE1119 - 04/11/2019	1 000	100 000,00	99 553,95	0,32	1 000	100 000,00	100 333,66	0,30	
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 397 156 139	18 745 655,07	23 672 494,43	76,30	1 220 233 964	18 805 859,13	25 688 054,64	76,02	
AAT HOLDING S.A.	392 000	9 408,00	7 244,16	0,03	392 000	9 408,00	6 836,48	0,02	
AB S.A.	2 118 714	58 570,88	71 379,47	0,23	2 297 054	64 150,68	77 364,78	0,23	
ABC DATA S.A.	8 741 426	27 472,21	27 185,83	0,09	6 037 660	16 508,70	11 713,06	0,03	
ACTION S.A.	845 514	17 045,75	23 784,31	0,08					
ADIUVO INVESTMENT S.A.					593 591	14 655,03	16 531,51	0,05	
AGORA S.A.	1 875 117	44 558,85	22 538,91	0,07	1 525 117	35 742,92	19 109,72	0,06	
ALIOR BANK S.A.	4 012 295	306 944,33	267 459,58	0,86	9 795 671	575 589,95	536 802,77	1,59	
ALTUS TFI S.A.	1 068 349	10 149,32	11 954,83	0,04	998 478	9 485,54	14 897,29	0,04	
ALUMETAL S.A.	1 466 000	51 310,00	70 089,46	0,23	1 460 112	51 103,92	89 417,26	0,26	
AMBRA S.A.	2 510 561	27 262,47	18 101,14	0,06	2 510 561	27 262,47	19 808,33	0,06	
AMICA	444 894	33 490,36	77 393,76	0,25	443 190	33 307,76	82 628,34	0,24	
AMREST HOLDINGS SE	1 811 370	166 434,66	341 225,88	1,10	805 257	53 334,80	238 501,02	0,71	
APATOR S.A.	2 594 295	46 679,57	84 859,39	0,28	2 594 295	46 679,57	77 102,45	0,23	
APLISENS S.A.	492 621	6 309,79	6 285,84	0,02	523 446	6 693,79	6 564,01	0,02	
ARCHICOM S.A.					2 090 000	32 395,00	31 872,50	0,09	
ARTERIA S.A.	144 204	1 992,40	2 089,52	0,01	144 204	1 992,40	1 343,98	0,00	
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	3 331 430	33 213,59	51 137,45	0,16	3 337 022	33 322,31	80 088,53	0,24	
ASSECO POLAND S.A.	10 413 291	546 178,14	591 266,66	1,91	10 698 053	552 054,58	591 281,39	1,75	
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	7 522 940	68 518,01	77 561,51	0,25	8 609 136	78 150,46	79 290,14	0,23	
ASTARTA HOLDING N.V.	940 411	69 720,02	32 049,21	0,10	940 411	69 720,02	51 045,51	0,15	
ATAL S.A.	1 025 000	22 542,44	22 129,75	0,07	965 000	21 222,94	27 975,35	0,08	
ATENDE S.A.	1 675 951		4 508,31	0,01	1 675 951		6 335,09	0,02	
ATM S.A.	3 275 951	33 745,13	30 793,94	0,10					
AVIA SOLUTIONS GROUP AB	260 592	11 777,66	4 148,62	0,01	260 592	11 777,66	6 249,00	0,02	
BANK BPH S.A.	3 273 701	146 853,08	100 764,52	0,32					
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	4 028 293	269 243,85	292 816,62	0,94	4 028 293	269 243,85	307 721,30	0,91	
BANK MILLENNIUM S.A.	78 684 043	370 737,50	442 204,32	1,43	65 984 043	285 804,88	340 477,66	1,01	
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	723 772	22 909,76	12 333,07	0,04	547 799	16 342,40	5 894,32	0,02	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	10 684 591	1 229 917,88	1 536 871,57	4,95	10 684 591	1 229 917,88	1 352 348,68	4,00	
BENEFIT SYSTEMS S.A.	15 076	4 112,45	6 593,94	0,02	60 076	35 310,92	41 448,84	0,12	
BERLING S.A.	870 000	5 624,82	4 045,50	0,01	870 000	5 624,82	3 706,20	0,01	
BUDIMEX S.A.	1 720 426	173 816,22	332 386,30	1,07	2 317 484	288 271,58	462 106,31	1,37	
CCC S.A.	3 029 086	154 540,00	407 957,30	1,31	3 066 750	174 638,92	623 654,28	1,85	
CD PROJEKT S.A.	4 971 206	26 830,75	111 703,00	0,36	5 471 206	37 951,77	285 542,24	0,85	
CELON PHARMA S.A.					1 300 000	21 229,00	32 032,00	0,09	
CERAMIKA NOWA GALA S.A.	5 834 364	14 517,99	7 117,92	0,02	5 834 364	14 517,99	6 826,21	0,02	
CEZ.A.S.	2 591 135	253 609,00	180 938,96	0,59	1 916 135	175 633,49	134 416,87	0,40	
CIECH S.A.	2 378 998	63 248,90	207 091,78	0,67	2 339 193	61 290,76	135 252,14	0,40	
COLIAN HOLDING S.A.	6 674 999	27 641,71	26 366,25	0,08	6 674 999	27 641,71	21 159,75	0,06	
COMARCH S.A.	404 290	34 936,12	46 456,96	0,15	67 306	5 491,88	11 547,69	0,03	
COMP S.A.	297 860	15 122,71	16 534,21	0,05	140 544	6 557,61	8 425,61	0,02	
CYFROWY POLSAT S.A.	24 324 682	399 254,34	515 683,26	1,66	24 776 493	409 619,39	608 262,90	1,80	
DECORA S.A.	1 130 328	24 276,46	8 183,57	0,03	1 130 328	24 276,46	10 715,51	0,03	
DOM DEVELOPMENT S.A.	1 691 613	73 302,36	90 822,70	0,29	1 769 314	77 794,51	105 256,49	0,31	
ECHO INVESTMENT S.A.	41 269 050	93 079,49	288 883,35	0,94	41 269 050	93 079,49	213 360,99	0,63	
ELEKTROBUDOWA S.A.	510 437	26 808,12	66 234,31	0,21	510 437	26 808,12	54 948,54	0,16	
ELEKTROTIM S.A.	979 236	12 470,82	18 262,75	0,06	979 236	12 470,82	11 290,59	0,03	
ELEMENTAL HOLDING S.A.	1 500 000	5 936,88	6 345,00	0,02	1 500 000	5 936,88	5 385,00	0,02	
EMPERIA HOLDING S.A.	844 309	33 850,67	57 581,87	0,19	798 125	31 028,09	50 050,42	0,15	
ENEA S.A.	13 978 657	206 695,49	157 679,25	0,51	12 978 657	188 580,51	124 205,75	0,37	
ENERGA S.A.	12 757 259	219 681,11	16						

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 983 693	86 103,67	70 976,54	0,23	2 161 478	92 559,63	85 961,98	0,25
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A.	570 000	3 425,47	3 340,20	0,01	533 330	3 205,10	3 866,64	0,01
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	32 922 901	230 477,25	235 398,74	0,77	33 094 889	231 881,56	273 032,83	0,81
GRUPA AZOTY S.A.	3 590 249	99 286,01	357 337,48	1,15	3 590 249	99 286,01	228 160,32	0,68
GRUPA KĘTY S.A.	1 804 523	176 635,36	563 769,08	1,82	1 653 877	137 600,85	638 628,06	1,89
GRUPA LOTOS S.A.	6 189 591	156 636,62	169 037,73	0,54	5 389 591	133 436,62	206 097,96	0,61
GRUPA ZUE S.A.	1 151 000	7 360,83	10 220,88	0,03	1 151 000	7 360,83	10 232,39	0,03
HARPER HYGIENICS S.A.	6 162 482	24 461,25	10 537,84	0,03	6 162 482	24 461,25	5 669,48	0,02
HERKULES S.A.	2 165 000	8 767,18	8 638,35	0,03	2 165 000	8 767,18	7 014,60	0,02
IMPEXMETAL S.A.	7 781 645	27 370,57	16 341,45	0,05	7 781 645	27 370,57	25 056,90	0,07
INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	360 334	3 374,35	2 151,19	0,01	29 479	318,37	237,01	0,00
INDYKPOL S.A.	209 342	12 385,80	17 672,65	0,06	209 342	12 385,80	10 268,23	0,03
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	7 826 379	385 457,67	952 470,32	3,07	10 796 936	805 226,23	810,61	5,23
INTEGER.PL S.A.	426 315	68 777,37	35 895,72	0,12	426 315	68 777,37	14 588,50	0,04
INTER CARS S.A.	1 712 066	147 137,56	416 288,85	1,34	1 932 066	209 969,33	534 177,61	1,58
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	1 143 082	28 295,51	20 735,51	0,07	1 141 810	28 260,02	10 120,97	0,03
INTROL S.A.	1 427 551	10 339,97	12 091,36	0,04	1 528 984	11 216,00	13 867,88	0,04
IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 292 558	15 715,54	2 804,85	0,01	1 292 558	15 715,54	2 468,79	0,01
IZOSTAL S.A.	1 411 424	7 762,83	6 294,95	0,02	1 411 424	7 762,83	7 875,75	0,02
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	686 803	93 405,21	7 293,85	0,02	1 696 803	148 633,23	114 076,07	0,34
KERNEL HOLDING S.A.	2 196 540	71 009,49	105 939,12	0,34	2 369 540	81 407,64	149 257,32	0,44
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	7 114 361	196 978,92	455 817,11	1,47	7 889 361	251 051,27	729 371,42	2,16
KINO POLSKA TV S.A.	742 496	19 324,95	8 560,98	0,03	742 496	19 324,95	8 716,90	0,03
KONSORCJUM STALI S.A.	506 299	26 561,68	16 459,78	0,05	506 299	26 561,68	13 406,80	0,04
KREDYT INKASO S.A.	272 500	6 815,32	6 324,73	0,02				
KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D. NOVO MESTO	406 325	91 883,78	112 897,32	0,36	620 189	146 978,18	145 142,58	0,43
KRUK S.A.	1 446 165	70 111,67	251 169,94	0,81	1 149 556	52 288,43	267 950,01	0,79
LC CORP S.A.	30 200 000	44 494,55	53 454,00	0,17	30 200 000	44 494,55	59 192,00	0,18
LENA LIGHTING S.A.	190 986	421,76	775,40	0,00	190 986	421,76	712,38	0,00
LIBET S.A.	2 400 000	11 160,00	4 080,00	0,01	2 400 000	11 160,00	2 952,00	0,01
LPP S.A.	137 080	93 557,47	773 598,64	2,49	131 971	76 795,59	754 156,20	2,23
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	1 383 396	67 549,72	46 329,93	0,15	988 109	47 429,23	68 960,13	0,20
MABION S.A.	182 101	2 731,52	8 460,41	0,03	30 445	456,68	2 269,67	0,01
MAGELLAN S.A.	712 417	38 803,76	38 734,11	0,12				
MANGATA HOLDING S.A.	77 947	4 485,75	7 253,75	0,02	40 000	1 720,35	4 148,80	0,01
MBANK S.A.	2 098 260	417 804,67	662 903,28	2,14	1 908 260	344 075,55	638 713,70	1,89
MEDICALGORITHMICS S.A.	24 825	1 714,64	5 360,96	0,02	2 430	167,84	743,22	0,00
MENNICA POLSKA S.A.	270 983	3 157,15	3 912,99	0,01	184 710	2 026,19	3 289,69	0,01
MERCOR S.A.	783 347	15 881,57	6 956,12	0,02	783 347	15 881,57	8 514,98	0,03
MIDAS S.A.	35 030 000	28 471,00	22 419,20	0,07				
MILKILAND N.V.	2 123 803	41 026,82	2 973,32	0,01	2 123 803	41 026,82	4 247,61	0,01
MLP GROUP S.A.	229 971	5 519,30	8 945,87	0,03	150 000	3 600,00	6 663,00	0,02
MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	680 000	200 753,20	130 220,00	0,42	825 000	229 279,19	242 137,50	0,72
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	1 166 701	70 840,57	15 213,78	0,05	1 166 701	70 840,57	12 168,69	0,04
M.W. TRADE S.A.	830 000	14 795,24	12 026,70	0,04	830 000	14 795,24	8 681,80	0,03
NETIA S.A.	29 527 581	124 974,79	159 448,94	0,52	33 193 212	142 929,69	153 352,64	0,45
NEUCA S.A.	10 281	1 993,80	3 685,02	0,01	10 281	1 993,80	3 924,15	0,01
NEWAG S.A.	4 450 000	94 324,02	79 032,00	0,25	4 450 000	94 324,02	70 310,00	0,21
OPEN FINANCE S.A.	4 800 000	68 959,63	14 400,00	0,05	4 800 000	68 959,63	6 960,00	0,02
OPTTEAM S.A.					285 000	3 554,90	2 616,30	0,01
ORANGE POLSKA S.A.	31 807 126	309 923,54	209 927,03	0,69	27 307 126	255 764,43	149 369,98	0,44
ORBIS S.A.	4 390 381	120 381,71	268 032,76	0,86	4 593 559	132 713,44	335 467,61	0,99
OVOSTAR UNION N.V.	421 282	31 612,15	38 126,02	0,12	421 282	31 612,15	36 390,34	0,11
P.A. NOVA S.A.	574 014	19 127,39	13 093,26	0,04	574 014	19 127,39	14 235,55	0,04
PELION S.A.	1 497 746	68 905,83	79 799,91	0,26	1 497 746	68 905,83	69 345,64	0,21
PFLIEDERER GROUP S.A.	3 866 040	42 930,17	101 058,29	0,33	5 816 040	88 572,58	213 390,51	0,63
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	42 148 746	838 515,90	547 512,21	1,76	42 148 746	838 515,90	442 561,83	1,31
PKP CARGO S.A.	3 376 056	257 809,84	227 444,89	0,73	3 401 559	259 489,14	157 322,10	0,47
POLENERGIA S.A.	3 560 872	84 990,71	99 241,50	0,32	3 560 872	84 990,71	35 395,07	0,10
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	7 090 019	7 530,09	38 924,20	0,13	6 755 108	6 188,44	40 935,95	0,12
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	4 647 982	115 136,25	89 334,21	0,30	4 647 982	115 136,25	78 132,58	0,23
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	31 887 141	882 395,64	2 179 486,09	7,02	30 633 141	825 512,05	2 608 411,96	7,72
POLSKIE GÓRNICZTWO NAF-TOWE I GAZOWNICTWO S.A.	125 891 629	474 585,06	657 154,30	2,12	113 391 629	405 408,15	637 260,95	1,89
POLWAX S.A.	700 000	10 500,00	10 080,00	0,03	700 000	10 500,00	11 389,00	0,03

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	87 463 966	2 554 240,58	2 400 011,23	7,74	87 463 966	2 554 240,58	2 462 110,64	7,29
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	49 156 660	1 835 278,31	1 678 699,94	5,41	44 260 174	1 583 884,35	1 480 502,82	4,38
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	619 067	6 190,67	6 853,07	0,02	619 067	6 190,67	6 797,36	0,02
PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	1 190 000	52 987,58	44 589,30	0,14	1 600 000	67 201,84	53 520,00	0,16
PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.	185 400	5 786,69	6 998,85	0,02	185 400	5 786,69	7 165,71	0,02
PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A.	236 784	9 867,50	4 522,57	0,01	236 784	9 867,50	3 272,35	0,01
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	600 000	3 485,98	2 994,00	0,01	568 547	3 293,75	3 041,73	0,01
QUMAK S.A.	756 447	10 332,31	6 876,10	0,02	756 447	10 332,31	3 653,64	0,01
RADPOL S.A.	2 432 763	21 511,74	15 715,65	0,05	2 432 763	21 511,74	7 687,53	0,02
RAFAKO S.A.	404 926	2 867,05	3 215,11	0,01	319 528	2 229,91	1 917,17	0,01
ROBYG S.A.	25 013 983	54 121,55	69 038,59	0,22	25 013 983	54 121,55	74 291,53	0,22
RONSON EUROPE N.V.	7 596 189	10 843,97	9 875,05	0,03	7 596 189	10 843,97	12 077,94	0,04
Sanok RC S.A.	3 358 167	114 220,07	186 344,69	0,60	3 702 317	134 768,20	234 467,74	0,69
SECO/WARWICK S.A.	1 046 573	43 149,95	21 360,55	0,07	1 046 573	43 149,95	18 252,23	0,05
SELENA FM S.A.	914 102	17 669,20	13 062,52	0,04	914 102	17 669,20	18 272,90	0,05
SELVITA S.A.	225 000	2 317,50	4 752,00	0,02	225 000	2 317,50	6 509,25	0,02
SKARBIEC HOLDING S.A.	78 488	2 550,86	2 360,13	0,01	256 488	7 363,59	7 243,22	0,02
SONEL S.A.	1 399 601	9 516,06	17 634,97	0,06	1 399 601	9 516,06	15 227,66	0,05
Stalexport Autostrady S.A.					5 000 000	17 476,07	19 550,00	0,06
STALPRODUKT S.A.	37 000	6 282,88	10 745,17	0,03	37 000	6 282,88	19 517,50	0,06
STALPROFIL S.A.	1 951 417	30 306,41	19 748,34	0,06	1 951 417	30 306,41	25 583,08	0,08
STELMET S.A.					144 288	4 335,98	4 420,98	0,01
SYGNITY S.A.	560 000	10 447,14	3 796,80	0,01	207 106	3 213,67	1 016,89	0,00
SYNTHOS S.A.	63 752 918	173 960,82	251 186,50	0,82	87 224 226	276 483,54	400 359,20	1,18
TARCZYŃSKI S.A.	1 630 000	17 213,40	20 619,50	0,07	1 630 000	17 213,40	20 195,70	0,06
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	71 489 969	371 638,05	205 891,11	0,66	51 489 969	258 693,93	147 261,31	0,44
TIM S.A.	2 067 108	19 332,62	18 603,97	0,06	1 678 643	14 578,65	23 114,91	0,07
TRAKCJA PRKIL S.A.	2 569 000	24 167,28	32 446,47	0,10	2 569 000	24 167,28	36 222,90	0,11
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	263 404	18 729,31	19 678,91	0,06	263 404	18 729,31	17 513,73	0,05
UNIBEP S.A.	3 418							

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUBFIZ_VI	138	1 456,66	1 579,70	0,01	138	1 456,66	1 004,56	0,00
GOLUB GETHOUSE PROPERTY FUND FIZ - GOLUBFIZ_VII					368	4 264,02	2 678,82	0,01
Razem lokaty krajowe		23 697 452,51	28 705 031,62	92,51	1 222 180 929	23 822 823,44	30 744 429,82	91,00
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		1 981 637,79	1 890 336,58	6,09	38 451 281	2 217 324,42	2 279 062,05	6,74
ACCOR SA					181 577	29 790,48	28 460,80	0,08
AEGON N.V.	2 584 073	67 461,69	57 592,90	0,20	2 765 572	67 461,69	63 964,01	0,19
AKZO NOBEL NV					128 241	29 515,93	33 694,21	0,10
AMS AG					250 000	29 398,38	29 747,49	0,09
ARCELORMITTAL CO	1 300 000	66 113,39	21 589,19	0,07				
Arkema SA					110 000	27 937,18	45 228,32	0,13
BARCLAYS PLC	4 175 380	59 291,06	52 885,33	0,17	4 291 106	59 291,06	49 327,92	0,15
BASF SE	100 000	33 315,67	30 137,33	0,10	100 000	33 315,67	39 068,34	0,12
BAYER AG	66 000	31 896,86	32 569,79	0,10	66 000	31 896,86	28 944,37	0,09
Bayerische Motoren Werke AG	92 500	38 285,63	38 484,65	0,12	92 500	38 285,63	36 318,28	0,11
BERKSHIRE HATHAWAY INC	122 000	67 102,76	62 842,35	0,20	61 000	33 469,19	41 549,68	0,12
BNP Paribas SA					45 114	11 157,28	12 084,83	0,04
COMMERZBANK AG	1 470 000	73 711,53	59 962,88	0,19	1 470 000	73 711,53	47 122,77	0,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	300 000	50 572,13	50 946,23	0,16	300 000	50 572,13	58 735,24	0,17
CONTINENTAL AG	45 000	32 077,14	43 061,39	0,14	45 000	32 077,14	36 571,00	0,11
CREDIT AGRICOLE SA	940 000	48 355,18	43 583,21	0,14	1 012 493	48 355,18	52 765,79	0,16
DAIMLER AG					152 000	43 123,06	47 555,52	0,14
DANONE					106 000	29 363,04	28 230,43	0,08
Delphi Automotive Plc					100 000	30 047,19	28 147,59	0,08
DEUTSCHE BANK AG	912 220	119 001,38	87 564,26	0,28				
DEUTSCHE TELEKOM AG	306 176	18 910,89	21 776,60	0,07	326 176	20 312,93	23 600,31	0,07
EATON CORPORATION PLC	69 000	18 335,22	14 007,91	0,05	69 000	18 335,22	19 346,86	0,06
ERICSSON LM-B SHS	860 000	33 427,51	32 995,33	0,11	1 260 000	48 388,93	31 119,22	0,09
ERSTE GROUP BANK AG	1 500 000	99 671,69	184 799,95	0,60	1 500 000	99 671,69	184 646,70	0,55
EVONIK INDUSTRIES AG					240 000	30 157,77	30 132,75	0,09
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	163 800	9 455,55	9 712,80	0,03				
HP INC	163 800	9 455,55	7 565,76	0,02				
ING GROEP N.V.					1 150 000	64 695,68	68 021,21	0,20
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	326 450	50 266,60	50 207,09	0,16				
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC_II					175 000	31 958,14	32 752,46	0,10
KBR INC.	500 000	40 378,58	33 003,31	0,11	500 000	40 378,58	34 876,26	0,10
KOMERCNI BANKA A.S.	276 000	177 823,89	215 449,74	0,69	1 380 000	177 823,89	199 926,81	0,59
KONINKLIJKE KPN NV	2 200 000	32 987,56	32 738,55	0,11	3 870 000	57 806,18	48 178,16	0,14
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	62 000	33 496,63	38 284,46	0,12	62 000	33 496,63	49 755,84	0,15
M6-METROPOLE TELEVISION	440 000	32 745,54	29 700,95	0,10	440 000	32 745,54	34 395,72	0,10
MERCK KGaA	50 000	16 503,00	19 085,13	0,06	50 000	16 503,00	21 931,98	0,07
NATIONAL GRID PLC	600 000	33 510,92	32 547,38	0,10				
OMV AG	476 187	70 989,64	53 024,85	0,17	216 000	31 490,76	32 069,40	0,09
QUALCOMM	65 000	16 371,56	12 674,77	0,04				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	475 033	56 328,76	27 541,32	0,09	475 033	56 328,76	36 524,87	0,11
REXEL SA	505 334	34 267,87	26 444,74	0,09	505 334	34 267,87	34 953,57	0,10
Royal DutchShel	500 000	46 038,01	44 948,17	0,14				
RTL GROUP	125 635	40 582,46	41 252,07	0,13	125 635	40 582,46	38 756,58	0,11
RYANAIR HOLDINGS PLC					950 000	58 452,22	61 108,71	0,18
SANOFI	135 000	45 812,86	45 218,78	0,15	178 000	60 493,11	60 556,60	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130 000	36 807,88	29 117,98	0,09	130 000	36 807,88	38 021,18	0,11
SEAGATE TECHNOLOGY PLC					235 000	30 260,63	37 488,11	0,11
SFR GROUP					180 000	28 560,86	21 365,27	0,06
SIEMENS AG	80 000	33 391,50	30 641,89	0,10	80 000	33 391,50	41 337,86	0,12
SUEZ ENVIRONNEMENT CO					595 000	44 842,78	36 891,40	0,11
TELECOM ITALIA SpA					9 150 000	43 406,61	34 031,20	0,10
TELEFONICA S.A.	600 000	30 382,23	26 224,59	0,08	312 000	15 189,36	12 135,91	0,04
UNIQA INSURANCE GROUP AG	1 750 000	58 814,00	56 118,63	0,18	1 750 000	58 814,00	55 742,40	0,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA					470 000	44 831,27	33 632,35	0,10
VINCI SA	185 000	47 866,03	46 624,65	0,15	185 000	47 866,03	52 953,07	0,16
VOESTALPINE AG	245 000	33 862,95	29 594,09	0,10	245 000	33 862,95	40 417,89	0,12
VOLKSWAGEN AG	70 500	58 835,57	42 752,01	0,14	70 500	58 835,57	42 651,23	0,13
WALT DISNEY CO					110 000	43 865,85	47 912,33	0,14
Whitbread PLC	100 000	27 048,30	25 465,07	0,08	100 000	27 048,30	19 425,63	0,06
WPP PLC	380 000	33 001,76	34 366,56	0,11				

Instrument finansowy	Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku				Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia* (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
YARA INTERNATIONAL ASA	90 000	17 082,86	15 231,94	0,05	90 000	17 082,86	14 885,65	0,04
Inne zagraniczne instrumenty finansowe	600 000		525,58	0,00				
NATIONAL GRID PLC - PP_NAT GRID	600 000		525,58	0,00				
Razem lokaty zagraniczne	26 137 088	1 981 637,79	1 890 862,16	6,09	38 451 281	2 217 324,42	2 279 062,05	6,74
Razem lokaty zagraniczne	1 426 560 096	25 679 090,31	30 595 893,77	98,60	1 260 632 210	26 040 147,86	33 023 491,87	97,74

* W wartości nabycia nie został ujęty koszt nabytych odsetek od dłużnych papierów wartościowych.

Pozostałe pozycje Zestawienia portfela inwestycyjnego, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

W powyższym Zestawieniu portfela inwestycyjnego przyjęto ogólne zasady zaokrąglenia pozycji prezentowanych w tysiącach złotych, z czego mogą wynikać rozbieżności pomiędzy prezentowaną pozycją główną kategorii lokat, a sumą składowych poszczególnych pozycji wchodzących w jej skład.

Załączone wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji (w złotych):

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat; informacje o wielkości:	10 503 307,26	24 349 191,95
środków wpłaconych za członków	5 036 039,28	20 148 914,50
innych środków	5 467 267,98	4 200 277,45
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat; informacje o wielkości środków:	476 032,27	356 120,45
przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	66 386,27	59 858,45
innych	409 646,00	296 262,00
Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	156 879 132,16	19 588 220,89
akcji i praw z nimi związanych	53 647 859,67	19 588 220,89
obligacji skarbowych	100 918 000,00	0,00
pozostałych obligacji	2 313 272,49	0,00
Należności z tytułu odsetek; informacje o wielkości odsetek od:	29 460 673,13	25 003 321,44
składników portfela inwestycyjnego, w tym	29 460 673,13	25 003 321,44
- obligacji	19 502 241,91	19 995 112,82
- depozytów bankowych	5 189 876,72	1 928 360,12
- bankowych papierów wartościowych	1 899 315,00	337 315,00
- listów zastawnych	2 869 239,50	2 742 533,50
Należności od towarzystwa; informacje o wielkości należności z tytułu:	18 948,80	84 541,65
innych	18 948,80	84 541,65
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	65 707 200,21	90 066 742,78
akcji i praw z nimi związanych	65 707 200,21	90 066 742,78
Zobowiązania wobec członków; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	5 054 988,08	0,00
wpłat	5 054 988,08	0,00
Zobowiązania wobec towarzystwa; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 527 948,42	1 756 128,69
innych	1 527 948,42	1 756 128,69
Zobowiązania pozostałe; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 463 267,71	5 433 163,28
wypłat bezpośrednich	247 243,37	3 675 436,08
innych	6 216 024,34	1 757 727,20

2. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji (w złotych):

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Informacje o wielkości przychodów z:	934 550 148,38	1 149 589 760,10
rachunków środków pieniężnych	4 232 256,73	5 199 961,22
depozytów bankowych	29 679 310,75	27 394 343,00
obligacji	67 518 649,90	66 113 383,03
bankowych papierów wartościowych	9 414 835,50	2 899 096,00
listów zastawnych	13 129 801,00	12 830 832,50
innych, w tym:	810 575 294,50	1 035 152 144,35
- dywidend i udziałów w zyskach	809 721 370,35	990 278 202,58
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	807 779,01	1 553 894,51
- inne	46 145,14	43 320 047,26
Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	69 975 345,65	134 727 602,23
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	4 006 111,57	10 292 861,03
- akcji i praw z nimi związanych	4 006 111,57	10 292 861,03
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	30 476 646,80	71 208 469,19
- akcji i praw z nimi związanych	30 476 646,80	71 208 469,19
ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	35 492 587,28	53 226 272,01

Wynagrodzenie depozytariusza; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	4 031 193,88	3 897 817,27
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 778 210,86	1 528 876,39
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	444 341,12	582 371,78
opłat za przechowywanie	1 791 111,90	1 771 945,64
opłat za rozliczanie	17 530,00	14 623,46
Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	48 845 581,33	87 584 859,06
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 281 117,37	18 197 435,66
– akcji i praw z nimi związanych	2 281 117,37	18 197 435,66
ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	7 792 513,75	17 227 766,01
– akcji i praw z nimi związanych	7 792 513,75	17 227 766,01
ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	38 771 950,21	52 159 657,39
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji; informacje o wielkości zysku (straty) z:	380 324 502,86	(84 323 089,06)
akcji i praw z nimi związanych	379 559 149,54	(86 561 251,61)
obligacji skarbowych	370 000,00	(758 625,00)
pozostałych obligacji	395 353,32	2 826 787,55
listów zastawnych	0,00	170 000,00
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji; informacje o wielkości zysku (straty) z:	(3 028 293 991,73)	2 066 735 888,71
akcji i praw z nimi związanych	(3 028 474 828,45)	2 104 345 598,79
obligacji skarbowych	(684 519,76)	714 674,76
pozostałych obligacji	(5 693 039,81)	(13 702 524,06)
certyfikatów	5 974 630,56	(22 853 126,67)
bankowych papierów wartościowych	(8 762,50)	(2 047,50)
listów zastawnych	592 528,23	(1 766 686,62)
innych	0,00	0,01

3. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa (w złotych)

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	31.12.2015	31.12.2016
koszty przechowywania	11 244,69	12 217,43
koszty transakcyjne	2 740,93	1 990,00
inne	5 292,08	6 038,94
Razem	19 277,70	20 246,37

Pozostałe pozycje dodatkowych informacji i objaśnień, określone w załączniku do Rozporządzenia w Sprawie Szczegółowych Zasad Rachunkowości wykazują wartości zerowe.

4. Pozostałe informacje dodatkowe

Zmiana w zarządzie Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsca poniższe zmiany w zarządzie Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A.:

W dniu 14 stycznia 2016 roku Pan Paweł Pytel złożył rezygnację z funkcji prezesa zarządu Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A. 12 lutego 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Zarządu Spółki Panią Wiolettę Morawską, pod warunkiem uzyskania na to zgody Komisji Nadzoru Finansowego, oraz powierzyło funkcję prezesa zarządu Towarzystwa Panu Marcinowi Żółtkowi, dotychczasowemu członkowi zarządu i dyrektorowi inwestycyjnemu. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na powołanie Pani Wioletty Morawskiej do Zarządu Towarzystwa w dniu 22 marca 2016 r.

W dniu 12 października 2016 roku Pan Marcin Żółtek złożył rezygnację z funkcji prezesa zarządu Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A. z dniem 31 października 2016 roku. Na jego miejsce w dniu 3 listopada 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Zarządu Spółki Pana Michała Herbicha, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, na co zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 10 stycznia 2017 r.



Michał Herbich

Prezes Zarządu



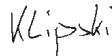
Wioletta Morawska

Członek Zarządu



Maciej Karasiński

Członek Zarządu



Krzysztof Lipski

Dyrektor
ds. Sprawozdawczości
Finansowej
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 31 marca 2017 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Inflanckiej 4B, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A.

Zarząd Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego oraz informacji Zarządu Towarzystwa do członków Funduszu i za ich rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa

o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2015 r. poz. 1675). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;

c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 31 marca 2017 r.

citi handlowy

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK zarządzanego przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:



Marcin Szejka

Pełnomocnik
SBK C 26200



Piotr Sawa

Pełnomocnik
SBK D 23487

Warszawa, 31 marca 2017 r.

STATUT AVIVA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO AVIVA BZ WBK

(tekst jednolity obowiązujący od dnia 18 sierpnia 2016 r.)

I. Postanowienia ogólne

§ 1. Podstawa prawna działalności Funduszu

1. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, zwany dalej „Funduszem”, został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz działa na podstawie ustawy, innych przepisów prawa oraz niniejszego statutu.
3. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

§ 2. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą „Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK”.

§ 3. Siedziba Funduszu

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

§ 4. Przedmiot działalności Funduszu

1. 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.
2. Fundusz działa na obszarze Polski i za granicą, w granicach przewidzianych w przepisach prawa.
3. Fundusz dokonuje wypłat na rzecz członków Funduszu i innych osób uprawnionych na zasadach określonych w przepisach ustawy, z zastrzeżeniem postanowień rozdziału VI.

§ 5. Członkostwo w Funduszu

Zasady członkostwa w Funduszu, w tym prawa i obowiązki członków Funduszu, są określone w przepisach prawa.

II. Powszechne Towarzystwo Emerytalne

§ 6. Działalność Towarzystwa

1. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK Spółka Akcyjna, zwane dalej „Towarzystwem”, jest organem Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo jest określona w niniejszym statucie.

§ 7. Siedziba i adres Towarzystwa

1. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
2. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

§ 8. Sposób reprezentacji Funduszu przez Towarzystwo

Do reprezentowania Towarzystwa jako organu Funduszu są upoważnieni:

- 1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa – łącznie lub
- 2) członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

§ 9. Kapitał zakładowy i akcjonariusze Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 137 000 000 złotych i dzieli się na 13 700 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 000 złotych każda.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., posiadające 12 330 akcji;
 - 2) Bank Zachodni WBK S.A., posiadający 1 370 akcji.

III. Depozytariusz

§ 10. Działalność Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.
2. Depozytariusz wykonuje zadania związane z przechowywaniem aktywów Funduszu na podstawie stosownej umowy.

§ 11. Siedziba i adres Depozytariusza

1. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
2. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

IV. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających członków Funduszu

§ 12. Potrącenia z wpłacanych składek

Fundusz obciąża członków opłatą na rzecz Towarzystwa, pobieraną w formie potrącenia z kwoty wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w następującej wysokości:

- 1) 1,75% kwoty wpłaconej składki do dnia 31 lipca 2014 roku;
- 2) 0,75% kwoty wpłaconej składki od dnia 1 sierpnia 2014 roku.

§ 13. Uchylony.

§ 14. Uchylony.

V. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających Fundusz

§ 15. Sposoby pokrywania kosztów działalności Funduszu

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z aktywów Funduszu lub ze środków Towarzystwa.

2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu są pokrywane:

- 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z pośrednictwa których Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa,
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
- 3) koszty rachunku premiowego,
- 4) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo stanowiące równowartość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
- 5) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.

2a. Uchylony.

3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, ponosi Towarzystwo.

§ 16. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem aktywów Funduszu

1. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 1) 0,12% wartości transakcji - w przypadku obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - 2) 0,25% wartości transakcji - w przypadku:
 - a) akcji, praw poboru, praw do akcji, obligacji zamiennych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - b) certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - c) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - d) innych aktywów denominowanych w złotych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy.
2. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub 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:
 - 1) 0,12% wartości transakcji – w przypadku obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walucie państw, o których mowa w ust. 2, będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy;
 - 2) 0,24% wartości transakcji – w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, obligacji zamiennych, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w ust. 2, oraz akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tych rynkach prawach poboru i prawach do akcji;
 - 3) dla innych aktywów denominowanych w walucie innej niż krajowa będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami ustawy:
 - a) 0,25% wartości transakcji – w przypadku opłat na rzecz krajowego domu maklerskiego;
 - b) 1% wartości transakcji – w przypadku opłat na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 oraz ust. 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 17. Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu

1. Wynagrodzenie Depozytariusza pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) prowizję za przechowywanie aktywów Funduszu w maksymalnej wysokości 0,0045% w skali miesiąca, naliczaną od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobieraną miesięcznie;
 - 2) opłatę za rozliczanie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 10 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi, należną i pobieraną od dnia, w którym wartość aktywów netto Funduszu przekroczy 5.000.000 złotych, z zastrzeżeniem pkt. 3 poniżej;
 - 3) opłatę za rozliczenie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 60 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi za granicą.
2. Wypłata wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywana w okresach miesięcznych, na podstawie faktury wystawionej przez Depozytariusza i zaakceptowanej przez Fundusz, w terminie 14 dni od dnia doręczenia faktury Funduszowi.

§ 17a. Koszty rachunku premiowego

1. Koszty rachunku premiowego stanowią równowartość środków przekazywanych na rachunek premii w kwocie wynoszącej 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.

2. Kwota określona w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 18. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo

1. Maksymalna kwota wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

1) 3 600 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 0 do 8 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,

2) 8 400 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 8 000 000 000,01 do 20 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 3 600 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,04% nadwyżki ponad 8 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,

3) 13 200 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 20 000 000 000,01 do 35 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 8 400 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,032% nadwyżki ponad 20 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,

4) 15 500 000,00 złotych – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 35 000 000 000,01 do 45 000 000 000,00 złotych, jednak nie więcej niż suma kwoty 13 200 000,00 złotych i kwoty wynoszącej 0,023% nadwyżki ponad 35 000 000 000,00 złotych wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca,

5) 15 500 000,00 złotych w skali miesiąca – przy wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu przekraczającej 45 000 000 000,00 złotych.

2. Przy ustalaniu wartości aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 11-14 ustawy.

3. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 18a. Uchylony.

§ 18b. Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych

1. Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową pokrywane są bezpośrednio ze środków Funduszu.

2. Rodzaj, maksymalną wysokość, sposób i tryb kalkulacji danin, o których mowa w ust. 1 określają stosowne prawodawstwa państw, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.

VI. Wypłaty ratalne

§ 19. Zasady dokonywania wypłat ratalnych

1. Jeżeli, w związku ze śmiercią członka, Fundusz jest obowiązany dokonać w ratach wypłaty bezpośredniej na rzecz osoby uprawnionej, wypłata ta jest dokonywana z zachowaniem poniższych postanowień.

2. Dyspozycja osoby uprawnionej dotycząca wypłaty w ratach powinna określać liczbę rat oraz sposób ich płatności.

3. Osoba uprawniona może zażądać wypłaty w dwóch lub czterech ratach przez okres 2 lat.

4. Wypłaty kolejnych rat dokonywane są odpowiednio w odstępach rocznych lub półrocznych, licząc od daty złożenia dyspozycji przez osobę uprawnioną, z tym że wypłaty dokonywane są pierwszego dnia roboczego po upływie odpowiednio - okresu rocznego lub półrocznego.

5. Fundusz wypłaca kolejne raty w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą ratę oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień wypłaty kolejnej raty. Ustalenie liczby jednostek rozrachunkowych przypadających na poszczególne raty następuje poprzez podzielenie jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz dyspozycji osoby uprawnionej przez liczbę rat określonych w tej dyspozycji.

6. Wypłata w ratach może być dokonana przekazem pocztowym lub na rachunek osoby uprawnionej, zgodnie z dyspozycją tej osoby.

7. Osoba uprawniona może zażądać dokonania jednorazowej wypłaty nie wypłaconych rat przed upływem okresu, o którym mowa w ust. 3. Fundusz dokonuje wypłaty jednorazowej ostatniego dnia roboczego miesiąca, w którym osoba uprawniona złożyła odpowiednią dyspozycję, z zastrzeżeniem że w przypadku otrzymania przez Fundusz dyspozycji osoby uprawnionej w okresie późniejszym niż 3 dni robocze przed upływem ostatniego dnia roboczego tego miesiąca, Fundusz dokonuje wypłaty jednorazowej w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania dyspozycji osoby uprawnionej.

VII. Działalność informacyjna Funduszu

§ 20. Ogłoszenia Funduszu

Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest Rzeczpospolita.

§ 21. Prospekt informacyjny

Fundusz ogłasza prospekt informacyjny raz w roku w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

§ 21a. Tryby i formy przesyłania informacji okresowych

1. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak 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 zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Tryby i formy przesyłania każdemu członkowi Funduszu informacji, o których mowa w poprzednim zdaniu, które mogą być stosowane w Funduszu, to:

1) korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres indywidualnego konta internetowego stworzonego przez Fundusz dla członka Funduszu;

2) korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;

3) korespondencja wysyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres.

1a. W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:

1) stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;

2) wysokość opłat potrąconych z wpłaconych składek, oraz kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania, zbywania, przechowywania aktywów Funduszu, zarządzania Funduszem oraz koszty wynikłe z otwarcia rachunku premiewego;

3) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, przesyłana jest w trybie i formie uzgodnionej z członkiem Funduszu, z uwzględnieniem postanowień zdań następujących. Do dnia 31 grudnia 2016 r. za formę domyślną przesyłania informacji, o której mowa w ust. 1, uznaje się formę wskazaną w ust. 1 pkt 3). Od dnia 1 stycznia 2017 r. za formę domyślną przesyłania informacji, o której mowa w ust. 1, uznaje się formę wskazaną w ust. 1 pkt 1).

3. Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3.

4. Członek Funduszu może w dowolnym momencie zmienić tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3, w następujący sposób:

1) pisemnie za pośrednictwem poczty na adres siedziby Towarzystwa; lub

2) pocztą elektroniczną; lub

3) telefonicznie.

§ 21b. Tryby i formy przesyłania informacji na żądanie członka Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku. Tryby i formy przesyłania każdemu członkowi Funduszu informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim, które mogą być stosowane przez Fundusz, to:

1) korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres indywidualnego konta internetowego stworzonego przez Fundusz dla członka Funduszu;

2) korespondencja dostarczana drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;

3) korespondencja wysyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, przesyłane są w trybie i formie uzgodnionej z członkiem Funduszu.

3. Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, 2 albo 3.

§ 21c. Tryby i formy przesyłania informacji o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Fundusz przesyła każdemu 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, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu dla informacji okresowej, opisanych w § 21a ust. 1 i 2.

§ 22. Informacje o zmianie statutu

Fundusz informuje o wszelkich zmianach statutu poprzez ogłoszenie zmian w dzienniku o zasięgu krajowym, o którym mowa w § 20.

VIII. Postanowienia końcowe

§ 23. Likwidacja Funduszu

Likwidacja Funduszu następuje na zasadach określonych w przepisach prawa.



Errata z dnia 12 września 2017 r. do Prospektu informacyjnego Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK zarządzanego przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa, sporządzonego w Warszawie w dniu 9 maja 2017 r. (opublikowanego w dzienniku Rzeczpospolita w dniu 16 maja 2017 r.)

Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. zarządzające Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva BZ WBK (dalej „Fundusz”) pragnie dokonać sprostowania omyłki w ww. Prospekcie informacyjnym Funduszu w części: „Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. wraz z Opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta” / „Podstawowe dane finansowe” / pkt 3 „Zestawienie zmian w aktywach netto funduszu (w złotych)” w następującym zakresie:

Pozycja „Zestawienia zmian w aktywach netto funduszu”	było zaprezentowane	winno być zaprezentowane	różnica
Wynik z inwestycji	985 588 720,95	984 960 199,40	628 521,55
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	(84 951 610,61)	(84 323 089,06)	(628 521,55)

Michał Herbich
Prezes Zarządu

Wioletta Morawska
Członek Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Krzysztof Lipski
Dyrektor
ds. Sprawozdawczości
Finansowej
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych