



**ROCZNA STRUKTURA AKTYWÓW OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU  
„Złota Jesień”**

na dzień 31 grudnia 2019 r.

LP	KATEGORIA LOKATY	WARTOŚĆ BIEŻĄCA	UDZIAŁ W AKTYWACH FUNDUSZU w %*
<b>1.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tym rynku prawa poboru i prawa do akcji o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 7 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>16 113 537 531,85</b>	<b>74,53</b>
1.1	AB S.A.	25 443 345,35	0,12
1.2	AC S.A.	18 486 414,85	0,09
1.3	Adiuvo Investments S.A.	1 833 891,65	0,01
1.4	Agora S.A.	85 943 540,70	0,40
1.5	Alumetal S.A.	36 832 783,36	0,17
1.6	Amrest Holdings SE	15 266 711,85	0,07
1.7	Apator S.A.	24 198 425,87	0,11
1.8	Aplisens S.A.	4 266 003,00	0,02
1.9	ASBISc Enterprises PLC	5 274 924,19	0,02
1.10	Asseco Business Solutions S.A.	11 350 552,21	0,05
1.11	Astarta Holding NV	5 657 128,91	0,03
1.12	Atende S.A.	2 358 955,58	0,01
1.13	Auto Partner S.A.	58 868 743,38	0,27
1.14	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	140 831 212,52	0,65
1.15	Bank Millennium S.A.	394 329 501,74	1,82
1.16	Bank Ochrony Środowiska S.A.	20 869 464,54	0,10
1.17	Benefit Systems S.A.	47 101 838,86	0,22
1.18	Berling S.A.	3 691 551,60	0,02
1.19	BNP Paribas Bank Polska S.A.	24 531 825,00	0,11
1.20	Budimex S.A.	166 154 658,87	0,77
1.21	CCC S.A.	128 023 635,81	0,59
1.22	CD Projekt S.A.	716 949 144,41	3,32
1.23	Celon Pharma S.A.	18 797 659,29	0,09
1.24	Centrum Medyczne Enel-Med S.A.	26 750 555,00	0,12
1.25	CEZ a.s.	110 909 337,19	0,51
1.26	Ciech S.A.	6 438 939,41	0,03
1.27	Comarch S.A.	26 864 025,66	0,12
1.28	Cyfrowy Polsat S.A.	456 367 056,31	2,11
1.29	Decora S.A.	10 449 442,56	0,05
1.30	Dekpol S.A.	7 399 632,60	0,03
1.31	Develia S.A.	197 713 493,66	0,91
1.32	Dino Polska S.A.	111 191 030,37	0,51
1.33	Dom Development S.A.	42 670 566,25	0,20
1.34	Echo Investment S.A.	23 048 304,70	0,11
1.35	Elektrobudowa S.A.	4 314 958,64	0,02
1.36	Enea S.A.	174 051 908,64	0,81
1.37	Energa S.A.	40 673 605,45	0,19
1.38	Eurocash S.A.	86 260 465,45	0,40
1.39	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	22 778 039,39	0,11
1.40	Fabryka Sprzętu i Narzędzi Górniczych Fasing S.A.	449 975,72	0,00
1.41	Fabryki Mebli FORTE S.A.	83 959 895,14	0,39
1.42	Famur S.A.	67 203 379,50	0,31
1.43	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	53 101 825,85	0,25
1.44	Globe Trade Centre S.A.	467 931 019,17	2,16
1.45	Grupa Azoty S.A.	146 291 368,39	0,68
1.46	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	127 806 747,37	0,59
1.47	Grupa Kęty S.A.	326 504 393,74	1,51

1.48	Grupa Lotos S.A.	390 911 801,44	1,81
1.49	Impel S.A.	10 576 924,92	0,05
1.50	ING Bank Śląski S.A.	958 091 882,99	4,43
1.51	Instal Kraków S.A.	2 916 339,12	0,01
1.52	Inter Cars S.A.	92 963 303,60	0,43
1.53	Ipopema Securities S.A.	5 429 345,30	0,03
1.54	Izostal S.A.	2 772 617,22	0,01
1.55	J.W. Construction Holding S.A.	1 999 643,98	0,01
1.56	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	36 466 542,79	0,17
1.57	Kernel Holding S.A.	77 658 740,07	0,36
1.58	KGHM Polska Miedź S.A.	801 860 220,44	3,71
1.59	Kruk S.A.	306 517 503,89	1,42
1.60	Krynicky Recykling S.A.	5 065 788,00	0,02
1.61	Lokum Deweloper S.A.	8 489 930,88	0,04
1.62	LPP S.A.	592 800 928,29	2,74
1.63	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	24 594 508,80	0,11
1.64	Mangata Holding S.A.	23 894 871,00	0,11
1.65	Master Pharm S.A.	4 638 435,90	0,02
1.66	mBank S.A.	652 669 250,47	3,02
1.67	Medicalgorithmics S.A.	7 683 274,48	0,04
1.68	Mennica Polska S.A.	82 627 864,00	0,38
1.69	Mercor S.A.	13 832 055,44	0,06
1.70	MFO S.A.	8 325 414,05	0,04
1.71	MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	69 218 960,17	0,32
1.72	Monnari Trade S.A.	4 911 023,43	0,02
1.73	MOSTOSTAL Płock S.A.	965 220,76	0,00
1.74	Mostostal Warszawa S.A.	14 963 862,11	0,07
1.75	Netia S.A.	79 032 678,29	0,37
1.76	Neuca S.A.	18 806 942,89	0,09
1.77	Newag S.A.	70 099 200,29	0,32
1.78	OEX S.A.	4 842 897,60	0,02
1.79	Orange Polska S.A.	263 543 873,04	1,22
1.80	Orzeł Biały S.A.	27 039 364,10	0,13
1.81	PCC Rokita S.A.	40 363 911,84	0,19
1.82	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	389 262 514,36	1,80
1.83	PGS Software S.A.	10 050 310,05	0,05
1.84	PKP Cargo S.A.	44 666 001,13	0,21
1.85	Play Communications S.A.	117 669 693,85	0,54
1.86	PlayWay S.A.	2 912 100,32	0,01
1.87	Polenergia S.A.	12 518 141,32	0,06
1.88	Polski Holding Nieruchomości S.A.	17 099 359,58	0,08
1.89	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	1 609 707 984,73	7,45
1.90	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	429 662 012,05	1,99
1.91	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 841 679 995,87	8,52
1.92	Prochem S.A.	4 479 335,39	0,02
1.93	Protektor S.A.	876 325,96	0,00
1.94	Radpol S.A.	2 777 153,95	0,01
1.95	Rafako S.A.	4 302 539,29	0,02
1.96	Rainbow Tours S.A.	6 092 466,28	0,03
1.97	Rawplug S.A.	5 055 637,44	0,02
1.98	Remak-Energomontaż S.A.	3 697 739,50	0,02
1.99	Ryvu Therapeutics S.A.	32 216 005,17	0,15
1.100	Sanok Rubber Company S.A.	51 771 554,96	0,24
1.101	Santander Bank Polska S.A.	1 124 535 656,32	5,20
1.102	Selvita S.A.	16 311 563,35	0,08
1.103	Skarbiec Holding S.A.	1 812 597,35	0,01
1.104	Tauron Polska Energia S.A.	130 870 842,90	0,61
1.105	Trakcja PRKiI S.A.	14 093 085,36	0,07
1.106	UniCredit S.p.A.	599 239 745,48	2,77
1.107	Vigo System S.A.	10 520 246,00	0,05
1.108	VRG S.A.	138 981 915,21	0,64
1.109	WAWEL S.A.	28 717 664,92	0,13
1.110	Wirtualna Polska Holding S.A.	93 480 867,43	0,43
1.111	X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.	2 550 647,77	0,01
1.112	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	4 909 083,06	0,02
1.113	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	40 502 551,25	0,19
1.114	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	35 608 811,93	0,16

1.115	ZUE S.A.	138 381,03	0,00
<b>2.</b>	<b>Akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 8 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>1 104 037,56</b>	<b>0,01</b>
2.1	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. - JPP	1 104 037,56	0,01
<b>3.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tych rynkach prawa poboru i prawa do akcji, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 9 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>2 388 632 532,31</b>	<b>11,05</b>
3.1	Airbus SE	42 641 021,42	0,20
3.2	Allianz SE	131 819 796,85	0,61
3.3	Alphabet A Inc.	90 631 129,93	0,42
3.4	Alphabet C Inc.	90 766 119,79	0,42
3.5	Atresmedia Corporacion SA	19 149 389,60	0,09
3.6	Autogrill S.p.A.	69 079 606,95	0,32
3.7	Bank of America Co.	106 140 183,12	0,49
3.8	Bayerische Motoren Werke AG	62 546 930,10	0,29
3.9	Commerzbank AG	4 215 915,00	0,02
3.10	Continental AG	33 647 421,38	0,16
3.11	Daimler AG	50 026 316,70	0,23
3.12	Deutsche Post AG	55 029 887,09	0,25
3.13	Erste Group Bank AG	226 185 657,62	1,05
3.14	FedEx Co.	45 076 929,27	0,21
3.15	First Quantum Minerals Ltd.	67 063 283,00	0,31
3.16	Freeport-McMoran Inc.	146 158 582,86	0,68
3.17	General Motors Co.	98 716 456,78	0,46
3.18	Hewlett Packard Enterprise Co.	12 361 969,22	0,06
3.19	HP Inc.	22 926 654,14	0,11
3.20	Hugo Boss AG	36 393 012,14	0,17
3.21	Industrial de Diseno Textil SA	103 699 657,59	0,48
3.22	ING GROEP N.V.	88 889 832,97	0,41
3.23	Intel Co.	30 535 065,06	0,14
3.24	Intesa Sanpaolo S.P.A	301 399 500,44	1,39
3.25	Jack In The Box Inc.	43 090 383,54	0,20
3.26	Komercni Bank A.S.	5 416 730,43	0,03
3.27	Morgan Stanley & Co.	24 111 739,52	0,11
3.28	Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft AG	51 326 068,22	0,24
3.29	National Bank of Greece SA	308 463,17	0,00
3.30	Nike Inc.	74 975 110,92	0,35
3.31	Paypal Holdings Inc.	75 759 670,63	0,35
3.32	Salini Impregilo S.P.A	24 171 000,28	0,11
3.33	Southern Copper Co.	58 528 793,96	0,27
3.34	Volkswagen AG	95 844 252,62	0,44
<b>4.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>4 386 419,44</b>	<b>0,02</b>
4.1	Europejski Bank Inwestycyjny 24/05/2024	4 386 419,44	0,02
<b>5.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 17 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>238 648 409,74</b>	<b>1,10</b>
5.1	Europejski Bank Inwestycyjny - 25/02/2025	87 219 318,30	0,40
5.2	Miasto Koszalin KOSZAL C - 26/09/2020	4 961 227,46	0,02
5.3	Miasto Koszalin KOSZAL D - 26/09/2021	4 986 574,67	0,02

5.4	Miasto Koszalin KOSZAL E - 26/09/2022	5 007 151,24	0,02
5.5	Miasto Koszalin KOSZAL F -26/09/2023	5 025 606,60	0,02
5.6	Miasto Koszalin KOSZAL G - 26/09/2024	5 037 169,62	0,02
5.7	Miasto Koszalin KOSZAL H - 26/09/2025	5 047 963,34	0,02
5.8	Miasto Koszalin KOSZAL I - 26/09/2026	5 056 214,45	0,02
5.9	Miasto Koszalin KOSZAL J - 26/09/2027	5 061 160,51	0,02
5.10	Miasto Koszalin KOSZAL K - 26/09/2028	5 063 804,06	0,02
5.11	Miasto Koszalin KOSZAL L - 26/09/2029	5 063 234,68	0,02
5.12	Miasto Koszalin KOSZAL L14 - 03/09/2030	7 034 285,84	0,03
5.13	Miasto Koszalin KOSZAL Ł - 26/09/2030	5 060 038,41	0,02
5.14	Miasto Koszalin KOSZAL Ł14 - 06/10/2031	7 022 712,24	0,03
5.15	Miasto Koszalin KOSZAL M - 26/09/2031	5 064 146,08	0,02
5.16	Miasto Koszalin KOSZAL M14 - 22/12/2032	6 983 659,16	0,03
5.17	Miasto Koszalin KOSZAL N - 26/09/2032	5 067 607,44	0,02
5.18	Miasto Koszalin KOSZAL N14 - 22/12/2033	6 988 154,64	0,03
5.19	Miasto Leszno LESZNO A11 - 24/10/2021	7 044 446,50	0,03
5.20	Miasto Leszno LESZNO B11 - 15/11/2021	8 038 148,00	0,04
5.21	Miasto Leszno LESZNO C11 - 12/12/2022	7 017 037,30	0,03
5.22	Miasto Leszno LESZNO D11 - 12/12/2022	8 019 699,20	0,04
5.23	Miasto Leszno LESZNO F10 - 16/11/2020	7 552 365,00	0,03
5.24	Województwo Wielkopolskie WLKP A12 - 26/01/2020	10 106 404,00	0,05
5.25	Województwo Wielkopolskie WLKP B12 - 11/07/2020	10 120 281,00	0,05
<b>6.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 22 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>703 287 260,00</b>	<b>3,25</b>
6.1	Santander Consumer Bank S.A. - 09/08/2021	151 670 775,00	0,70
6.2	Santander Consumer Bank S.A. - 10/08/2020	101 180 670,00	0,47
6.3	Santander Factoring sp. z o.o. - 22/04/2020	200 103 540,00	0,93
6.4	Santander Leasing S.A. - 10/03/2020	250 332 275,00	1,16
<b>7.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe wymienione w pkt 21 i 22 art. 141 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 25 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>439 099 163,89</b>	<b>2,03</b>
7.1	ABM Solid S.A. w upadłości układowej - 28092013	0,00	0,00
7.2	Bank Millennium S.A. - 07/12/2027	99 247 726,00	0,46
7.3	Bank Millennium S.A. - 21042020	23 298 528,61	0,11
7.4	Bank Millennium S.A. - 30/01/2029	49 497 074,62	0,23
7.5	Develia S.A. - 06/10/2021	15 190 300,50	0,07
7.6	Develia S.A. - 10/05/2021	25 284 750,00	0,12
7.7	Develia S.A. - 19/10/2022	40 438 148,00	0,19
7.8	Develia S.A. - 22/05/2023	12 073 274,40	0,06
7.9	J.W. Construction Holding S.A. - 16/11/2020	20 100 768,00	0,09
7.10	Kruk S.A. - 07/03/2022	9 239 868,96	0,04
7.11	mBank S.A. - 10/10/2028	20 479 304,00	0,09
7.12	mBank S.A. - 10/10/2030	52 930 153,50	0,24
7.13	mBank S.A. - 17/01/2025	5 113 990,50	0,02
7.14	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - 28/08/2027	66 205 276,80	0,31

<b>8.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, inne niż papiery wartościowe, wymienione w pkt 15 i 21 art. 141 ust 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, o których mowa w art. 141 ust 1 pkt 26 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>45 102 532,50</b>	<b>0,21</b>
8.1	Eurobank S.A. - 01/12/2021	45 102 532,50	0,21
<b>9.</b>	<b>Listy zastawne, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 29 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>863 233 461,16</b>	<b>3,99</b>
9.1	MBANK HIPOTECZNY S.A. - 10/09/2020	115 851 126,50	0,54
9.2	MBANK HIPOTECZNY S.A. - 10/09/2022	105 548 173,50	0,49
9.3	MBANK HIPOTECZNY S.A. - 15/09/2023	50 056 670,00	0,23
9.4	PKO Bank Hipoteczny S.A. - 10/09/2021	130 867 840,00	0,61
9.5	PKO Bank Hipoteczny S.A. - 18/05/2022	261 956 084,00	1,21
9.6	PKO Bank Hipoteczny S.A. - 18/06/2021	85 395 059,60	0,39
9.7	PKO Bank Hipoteczny S.A. - 25/04/2024	92 381 115,52	0,43
9.8	PKO Bank Hipoteczny S.A. - 28/04/2021	21 177 392,04	0,10
<b>10.</b>	<b>Obligacje inne niż wymienione w pkt 33 art. 141 ust 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 34 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych</b>	<b>179 640 202,90</b>	<b>0,83</b>
10.1	Bank Gospodarstwa Krajowego - 19/02/2023	29 240 992,90	0,14
10.2	Bank Gospodarstwa Krajowego - 19/05/2020	150 399 210,00	0,70
<b>11.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>596 250 454,97</b>	<b>2,76</b>
<b>12.</b>	<b>Należności</b>	<b>47 394 029,92</b>	<b>0,22</b>

\* różnice wynikają z zaokrągleń