

## OFE a klimat.

**Analiza zaangażowania OFE w paliwa  
kopalne w rok po podpisaniu  
porozumienia klimatycznego w Paryżu**

Prezentacja na konferencję 3.02.2017

## Procent jaki dane aktywa stanowią w portfelu OFE Stan na koniec 2016 r.

Nazwa spółki	OFE Nationale Nederlanden	Aviva OFE Aviva BZ WBK	OFE PZU "Złota Jesień"	MetLife OFE	AXA OFE	Generali OFE	Nordea OFE	PKO BP Bankowy OFE	Allianz Polska OFE	AEGON OFE	OFE Pocztalio	Pekao OFE
ENEA	0,49%	0,37%	0,72%	1,09%	0,35%	0,53%	0,44%	0,51%	0,13%	0,50%	0,44%	0,52%
PGE S.A.	1,68%	1,31%	1,54%	1,92%	2,06%	1,66%	1,23%	1,29%	0,54%	2,14%	1,48%	1,57%
Tauron	0,82%	0,44%	0,60%	0,01%	0,35%	0,15%	0,01%	0,40%	0,00%	0,34%	0,41%	0,42%
JSW	0,46%	0,34%	0,65%	0,42%	0,78%	0,59%	0,57%	0,00%	0,00%	0,08%	0,45%	0,44%
LW Bogdanka	0,22%	0,20%	0,15%	0,13%	0,26%	0,00%	0,18%	0,00%	0,00%	0,06%	0,24%	0,69%
FAMUR	0,53%	0,41%	0,14%	0,00%	0,11%	0,00%	0,05%	0,04%	0,00%	0,09%	0,22%	0,44%
Kopex	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,05%
Kogeneracja	0,28%	0,41%	0,54%	0,00%	0,14%	0,00%	0,66%	0,39%	0,45%	0,67%	0,33%	0,12%
ZE PAK S.A.	0,10%	0,10%	0,19%	0,00%	0,25%	0,00%	0,03%	0,14%	0,23%	0,00%	0,12%	0,31%
ENERGA	0,10%	0,37%	0,20%	0,21%	0,17%	0,23%	0,09%	0,24%	0,13%	0,40%	0,15%	0,27%
PKN Orlen	8,04%	7,72%	7,53%	7,32%	8,67%	8,03%	7,67%	7,87%	8,01%	4,32%	7,91%	7,87%
Suma bez PKN Orlen	4,71%	3,95%	4,73%	3,78%	4,50%	3,16%	3,26%	3,01%	1,48%	4,28%	3,88%	4,83%
Suma z PKN Orlen	12,75%	11,67%	12,26%	11,10%	13,17%	11,19%	10,93%	10,88%	9,49%	8,60%	11,79%	12,70%

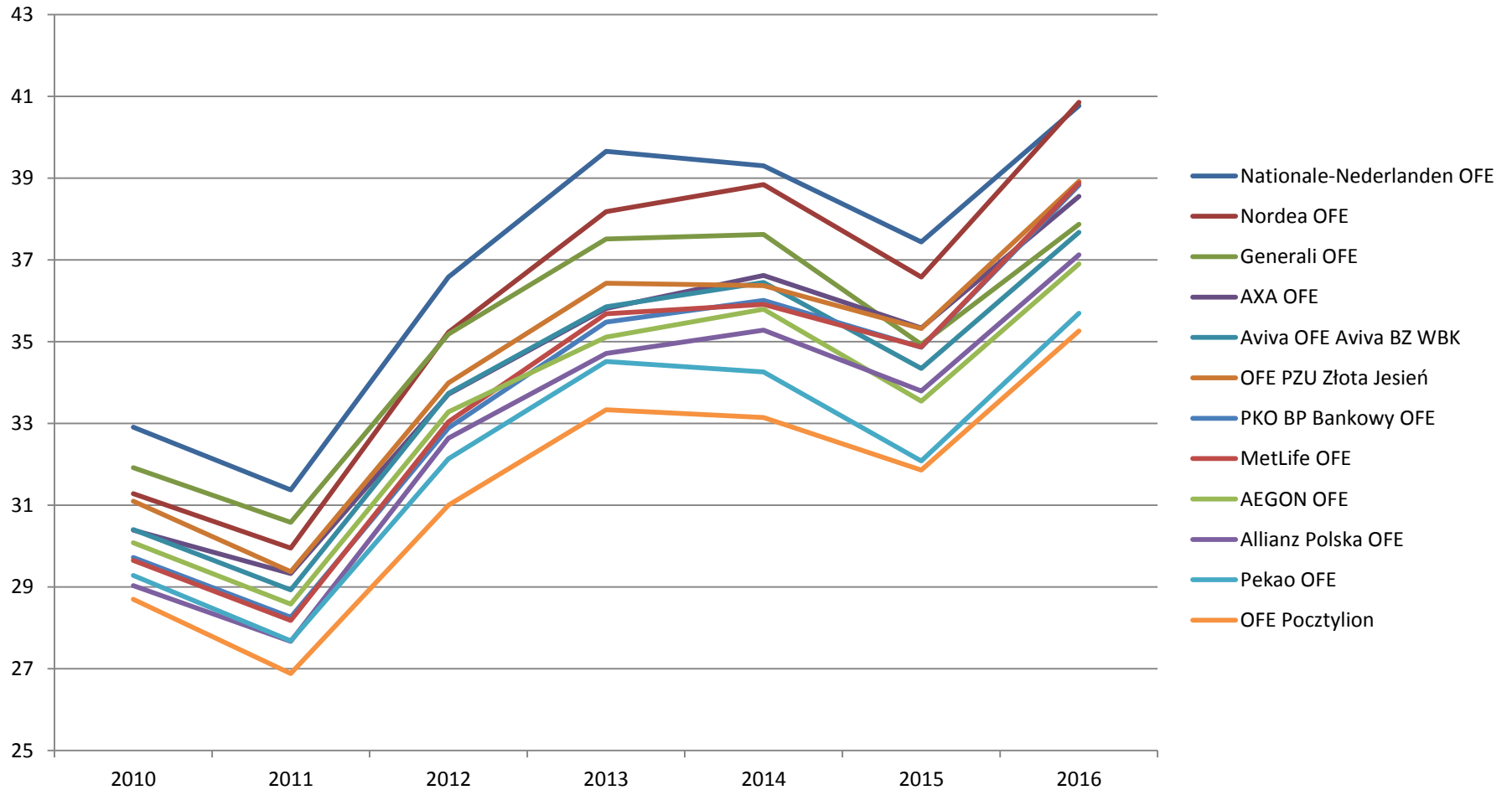
## Procent jaki dane aktywa stanowią w portfelu OFE Stan na koniec 2015 r.

Nazwa spółki	OFE Nationale Nederlanden	Aviva OFE Aviva BZ WBK	OFE PZU "Złota Jesień"	MetLife OFE	AXA OFE	Generali OFE	Nordea OFE	PKO BP Bankowy OFE	Allianz Polska OFE	AEGON OFE	OFE Pocztylion	Pekao OFE
ENEA	0,63%	0,51%	0,91%	1,42%	0,45%	0,67%	0,81%	0,74%	0,36%	0,30%	0,56%	0,64%
PGE S.A.	2,13%	1,76%	1,99%	1,84%	2,77%	1,86%	1,69%	1,71%	1,54%	2,62%	1,99%	2,16%
Tauron	1,00%	0,45%	0,52%	0,01%	0,04%	0,17%	0,03%	0,38%	0,04%	0,37%	0,45%	0,71%
JSW	0,03%	0,02%	0,16%	0,07%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,21%
LW Bogdanka	0,12%	0,12%	0,10%	0,07%	0,21%	0,13%	0,10%	0,14%	0,21%	0,04%	0,12%	0,37%
FAMUR	0,22%	0,15%	0,06%	0,00%	0,05%	0,00%	0,04%	0,02%	0,00%	0,02%	0,09%	0,18%
Kopex	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,04%	0,06%
Kogeneracja	0,25%	0,25%	0,33%	0,00%	0,11%	0,00%	0,58%	0,25%	0,35%	0,51%	0,25%	0,09%
ZE PAK S.A.	0,13%	0,07%	0,12%	0,00%	0,19%	0,11%	0,13%	0,17%	0,18%	0,00%	0,09%	0,12%
PKN Orlen	7,91%	7,09%	6,64%	7,67%	7,57%	7,15%	6,88%	7,46%	7,05%	4,10%	7,09%	7,30%
Suma bez PKN Orlen	4,56%	3,33%	4,19%	3,41%	3,98%	2,94%	3,38%	3,45%	2,68%	3,86%	3,67%	4,54%
Suma z PKN Orlen	12,47%	10,42%	10,83%	11,08%	11,55%	10,09%	10,26%	10,91%	9,73%	7,96%	10,76%	11,84%

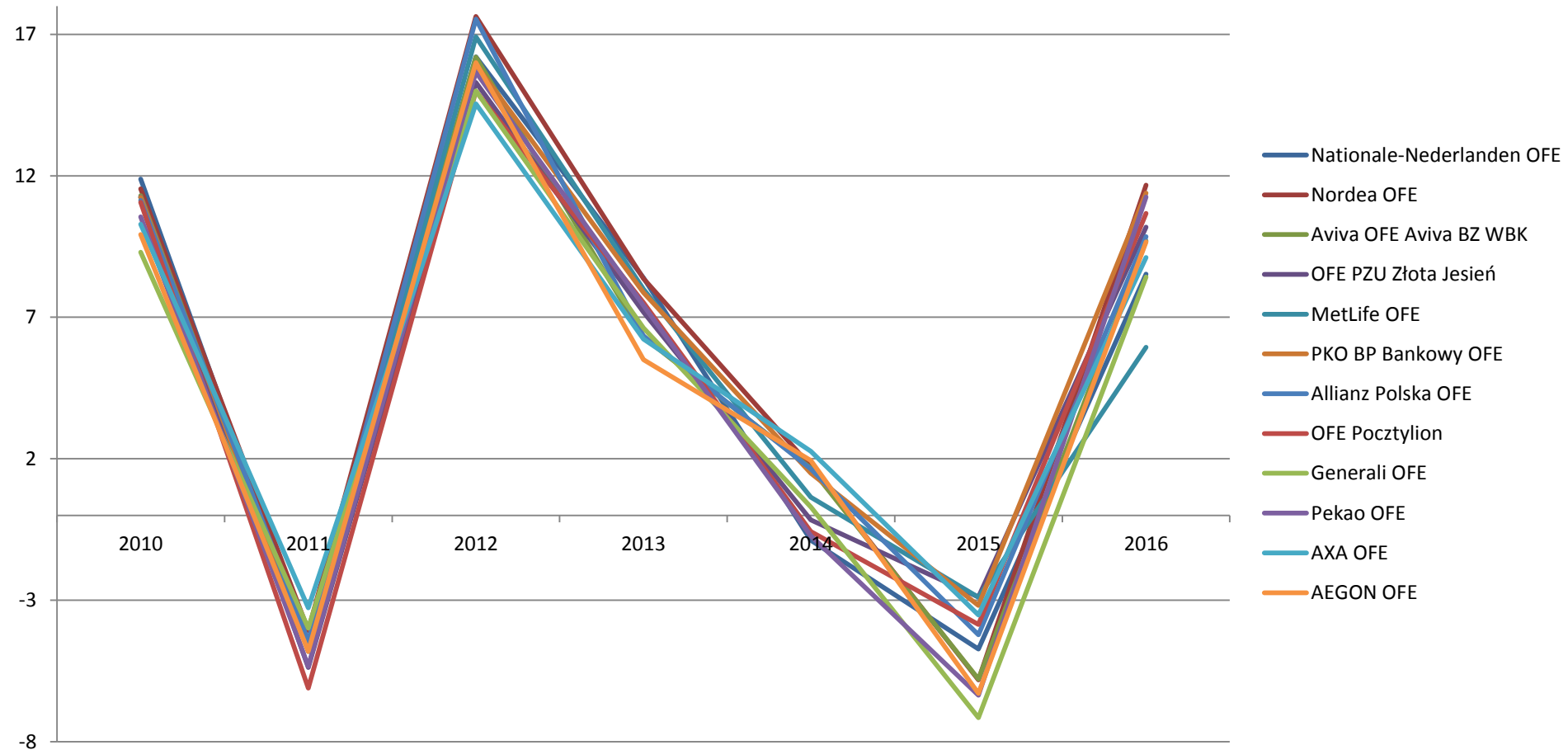
## Procent jaki dane aktywa stanowią w portfelu OFE Porównanie końca 2016 r. do końca 2015 r.

Nazwa spółki	OFE Nationale Nederlanden	Aviva OFE Aviva BZ WBK	OFE PZU "Złota Jesień"	MetLife OFE	AXA OFE	Generali OFE	Nordea OFE	PKO BP Bankowy OFE	Allianz Polska OFE	AEGON OFE	OFE Pocztylion	Pekao OFE
ENEA	-0,14%	-0,14%	-0,19%	-0,33%	-0,10%	-0,14%	-0,37%	-0,23%	-0,23%	0,20%	-0,12%	-0,12%
PGE S.A.	-0,45%	-0,45%	-0,45%	0,08%	-0,71%	-0,20%	-0,46%	-0,42%	-1,00%	-0,48%	-0,51%	-0,59%
Tauron	-0,18%	-0,01%	0,08%	0,00%	0,31%	-0,02%	-0,02%	0,02%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,29%
JSW	0,43%	0,32%	0,49%	0,35%	0,65%	0,59%	0,57%	0,00%	0,00%	0,08%	0,37%	0,23%
LW Bogdanka	0,10%	0,08%	0,05%	0,06%	0,05%	-0,13%	0,08%	-0,14%	-0,21%	0,02%	0,12%	0,32%
FAMUR	0,31%	0,26%	0,08%	0,00%	0,06%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,07%	0,13%	0,26%
Kopex	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
Kogeneracja	0,03%	0,16%	0,21%	0,00%	0,03%	0,00%	0,08%	0,14%	0,10%	0,16%	0,08%	0,03%
ZE PAK S.A.	-0,03%	0,03%	0,07%	0,00%	0,06%	-0,11%	-0,10%	-0,03%	0,05%	0,00%	0,03%	0,19%
PKN Orlen	0,13%	0,63%	0,89%	-0,35%	1,10%	0,88%	0,79%	0,41%	0,96%	0,22%	0,82%	0,57%
Suma bez PKN Orlen	0,05%	0,25%	0,34%	0,16%	0,35%	-0,01%	-0,21%	-0,68%	-1,33%	0,02%	0,06%	0,02%
Suma z PKN Orlen	0,18%	0,88%	1,23%	-0,19%	1,45%	0,87%	0,58%	-0,27%	-0,37%	0,24%	0,88%	0,59%
Suma z PKN Orlen i ENERGA	0,28%	1,25%	1,43%	0,02%	1,62%	1,10%	0,67%	-0,03%	-0,24%	0,64%	1,03%	0,86%

## Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych OFE w okresie 2010-2016

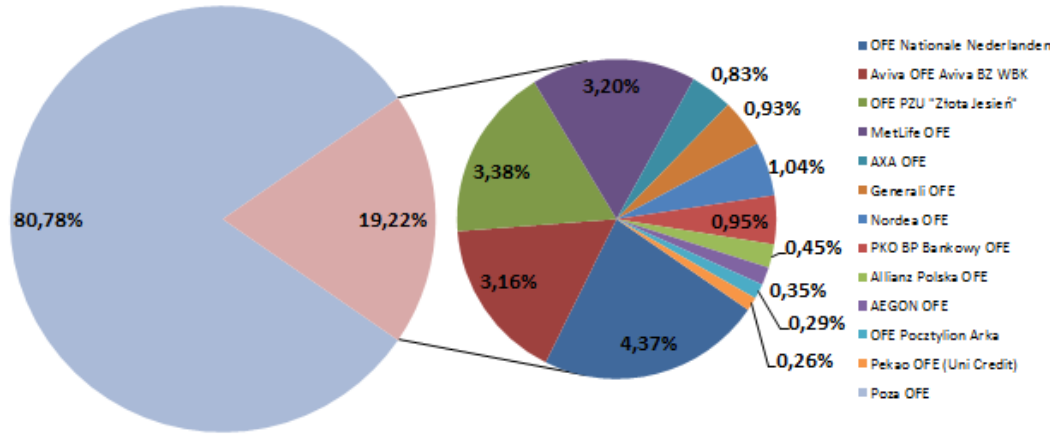


## Zmiana wysokości stóp zwrotu OFE w okresie 2010-2016

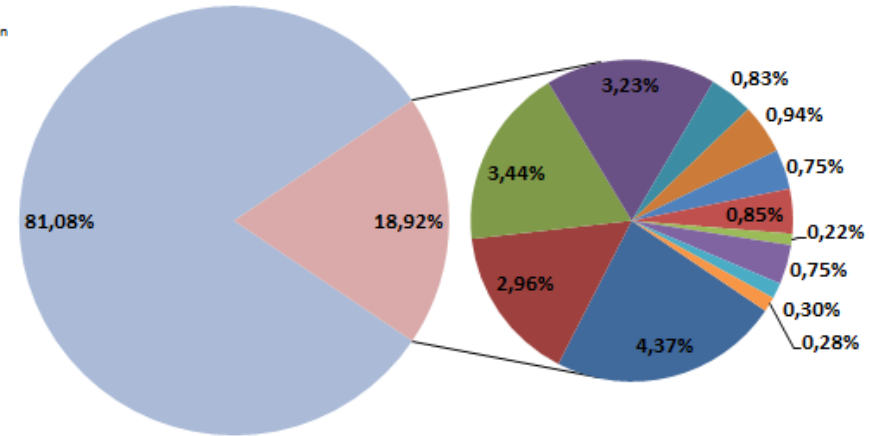


# Udział OFE w kapitale zakładowym ENEI

**Udział OFE w ENEI na 31.12.2015**



**Udział OFE w ENEI na 30.12.2016**



Największa redukcja:

**Nordea OFE**

z 1,04% do 0,75%

Największy wzrost:

**AEGON OFE**

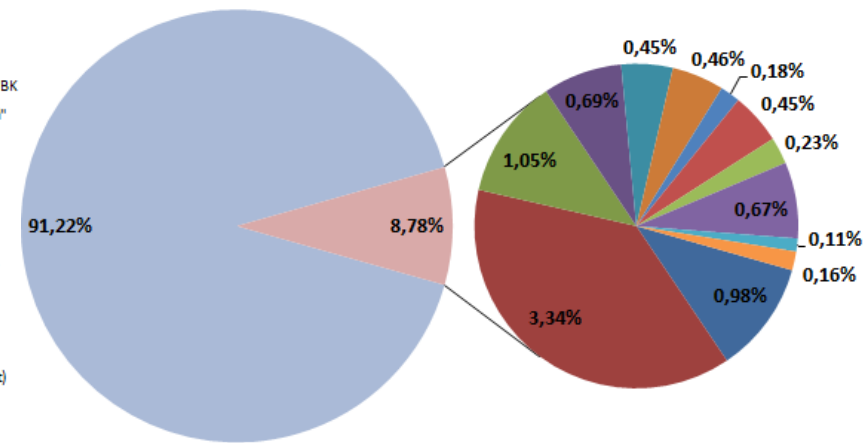
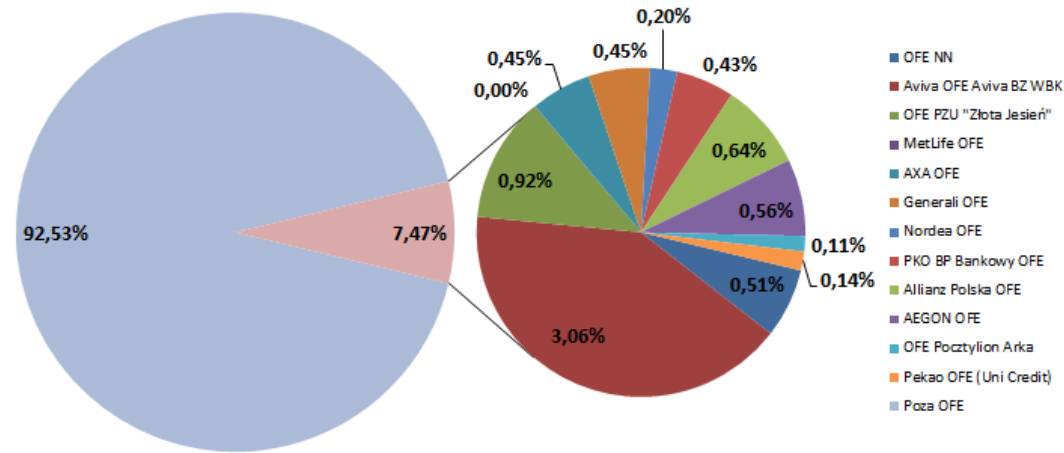
z 0,35% do 0,75%

	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	0,00%	-14843	-34856404,59
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-0,20%	-879627	-33473503,47
OFE PZU "Złota Jesień"	0,06%	251276	-24459915,99
MetLife OFE	0,03%	129385	-24211101,69
AXA OFE	0,01%	33351	-6240778,38
Generali OFE	0,01%	37773	-7068278,16
Nordea OFE	-0,29%	-1274890	-20403395,67
PKO BP Bankowy OFE	-0,10%	-442498	-11743945,8
Allianz Polska OFE	-0,24%	-1047235	-13549714,38
AEGON OFE	0,40%	1765159	13998551,52
OFE Pocztylion Arka	0,00%	11862	-2219580
Pekao OFE (Uni Credit)	0,02%	88341	-1247369,31
<b>OFE w sumie</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-1341944</b>	<b>-165475435,9</b>

# Udział OFE w kapitale zakładowym ENERGI

Udział OFE w ENERGI na 31.12.2015

Udział OFE w ENERGI na 30.12.2016



- OFE NN
- Aviva OFE Aviva BZ WBK
- OFE PZU "Złota Jesień"
- MetLife OFE
- AXA OFE
- Generali OFE
- Nordea OFE
- PKO BP Bankowy OFE
- Allianz Polska OFE
- AEGON OFE
- OFE Pocztylion Arka
- Pekao OFE (Uni Credit)
- Poza OFE

	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	0,47%	1953731	10329688,39
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0,28%	1156331	-34352253,19
OFE PZU "Złota Jesień"	0,13%	546332	-8542096,03
MetLife OFE	0,69%	2867990	26083939,35
AXA OFE	0,01%	21987	-6341270,1
Generali OFE	0,01%	22254	-6418291,77
Nordea OFE	-0,02%	-90775	-3734029,95
PKO BP Bankowy OFE	0,02%	86142	-5491574,07
Allianz Polska OFE	-0,40%	-1666233	-24497047,9
AEGON OFE	0,10%	420506	-4448300,63
OFE Pocztylion Arka	0,00%	5557	-1602700
Pekao OFE (Uni Credit)	0,02%	102396	-1113139,86
<b>OFE w sumie</b>	<b>1,31%</b>	<b>5426219</b>	<b>-60127075,76</b>

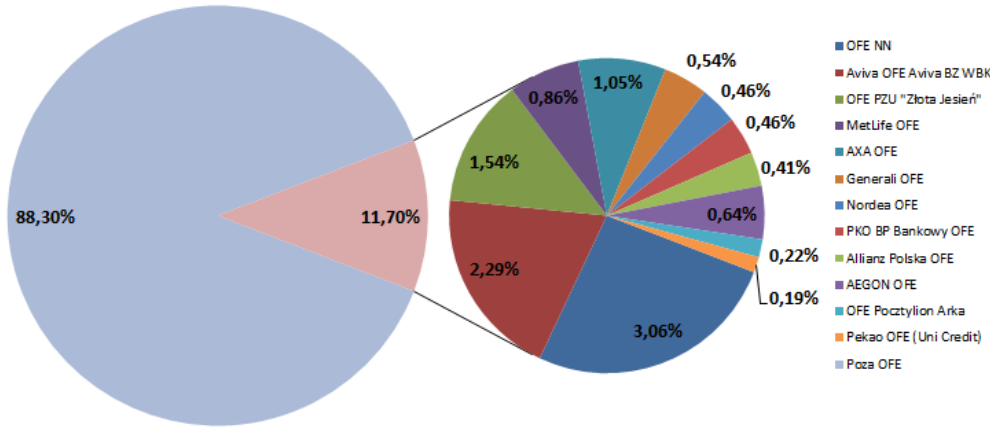
Największa redukcja:  
**Allianz Polska OFE**  
z 0,64% do 0,23%

Największy wzrost:  
**MetLife OFE**  
z 0% do 0,69%

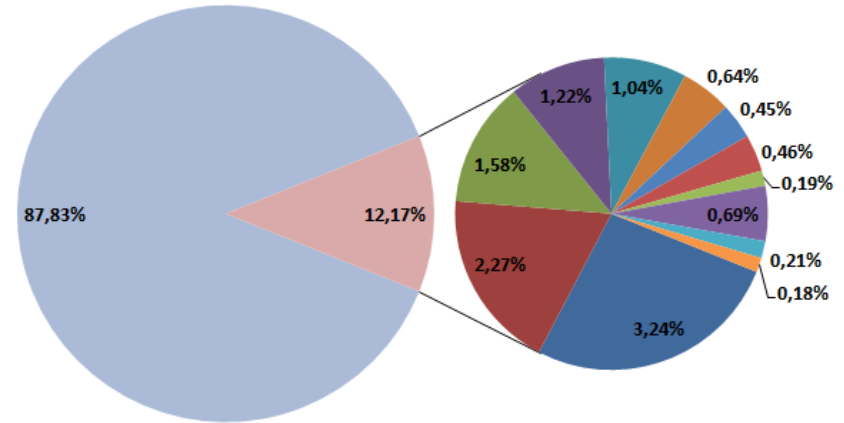


# Udział OFE w kapitale zakładowym PGE

**Udział OFE w PGE na 31.12.2015**



**Udział OFE w PGE na 30.12.2016**



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana procenta aktywów
--	-----------------------------------	---------------------	-------------------------

OFE Nationale Nederlanden	0,18%	3272895	-0,45%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-0,02%	-457420	-0,45%
OFE PZU "Złota Jesień"	0,04%	600343	-0,45%
MetLife OFE	0,36%	6590977	0,08%
AXA OFE	-0,01%	-210358	-0,71%
Generali OFE	0,10%	1880132	-0,20%
Nordea OFE	0,00%	-91008	-0,46%
PKO BP Bankowy OFE	0,01%	107609	-0,42%
Allianz Polska OFE	-0,22%	-4071682	-1,00%
AEGON OFE	0,05%	977251	-0,48%
OFE Pocztylion Arka	0,00%	-43274	-0,51%
Pekao OFE (Uni Credit)	0,00%	-72896	-0,59%

OFE w sumie

0,47%

8482568

-5,64%

Największa redukcja:

**Allianz Polska OFE**

z 0,41% do 0,19%

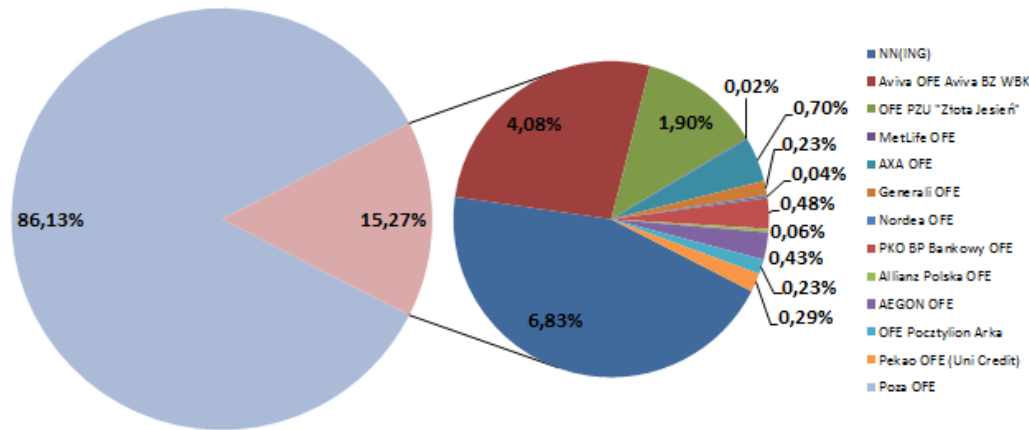
Największy wzrost:

**MetLife OFE**

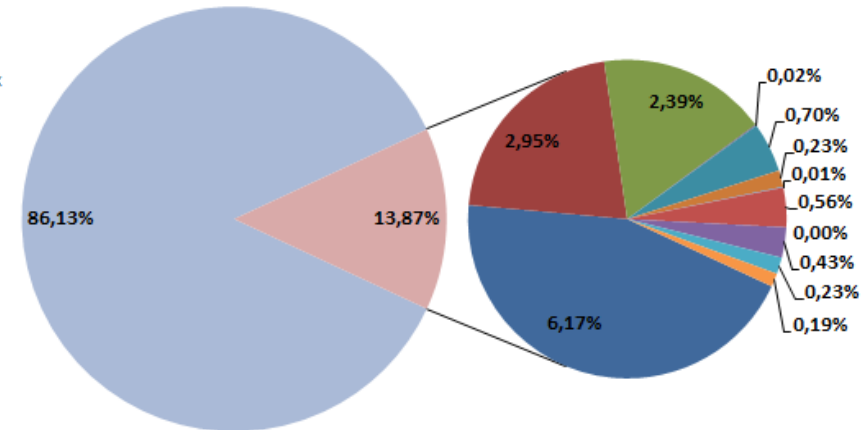
z 0,86% do 1,22%

# Udział OFE w kapitale zakładowym Tauronu

**Udział OFE w Tauronie na 31.12.2015**



**Udział OFE w Tauronie na 30.12.2016**



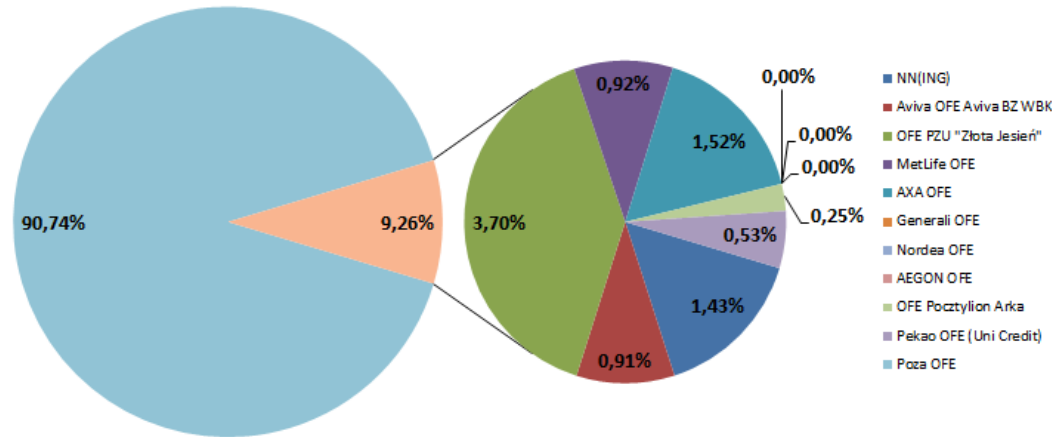
	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-0,66%	-11617234	-36701242,78
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-1,13%	-19819333	-58629799,38
OFE PZU "Złota Jesień"	0,49%	8632279	23603344,24
MetLife OFE	0,00%	954	-5437,38
AXA OFE	0,00%	42872	-244368,24
Generali OFE	0,00%	14151	-80662,7
Nordea OFE	-0,03%	-499298	-1443998,92
PKO BP Bankowy OFE	0,08%	1394206	3723009,54
Allianz Polska OFE	-0,06%	-971113	-2796805,44
AEGON OFE	0,00%	26154	-149079,14
OFE Pocztalio Arka	0,00%	14162	-80721,1
Pekao OFE (Uni Credit)	-0,10%	-1781735	-5231047,76
<b>OFE w sumie</b>	<b>-1,40%</b>	<b>-24563936</b>	<b>-78036809,06</b>

Największa redukcja:  
**Aviva OFE Aviva BZ WBK**  
z 4,08% do 2,95%

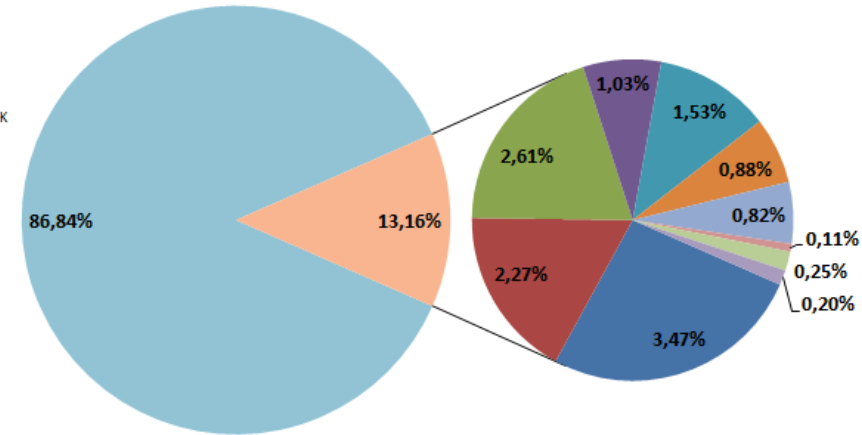
Największy wzrost:  
**OFE PZU „Złota Jesień”**  
z 1,90% do 2,39%

# Udział OFE w kapitale zakładowym JSW

**Udział OFE w JSW na 31.12.2015**



**Udział OFE w JSW na 30.12.2016**



**Zmiana procenta posiadanych akcji**

**Zmiana liczby akcji**

**Zmiana wartości (w PLN)**

OFE	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	2,04%	1534998	162956347,4
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1,36%	1020305	106782217,8
OFE PZU "Złota Jesień"	-1,09%	-820445	101357016,8
MetLife OFE	0,12%	86455	44558312,31
AXA OFE	0,01%	8866	64767840,66
Generali OFE	0,88%	659774	44138848,05
Nordea OFE	0,82%	612529	40978164,06
PKO BP Bankowy OFE	0,00%	0	0
Allianz Polska OFE	0,00%	0	0
AEGON OFE	0,11%	78887	5277555
OFE Pocztylion Arka	0,00%	1464	10693062,9
Pekao OFE (Uni Credit)	-0,33%	-249390	5655797,46
<b>OFE w sumie</b>	<b>3,91%</b>	<b>2933442</b>	<b>587165162,4</b>

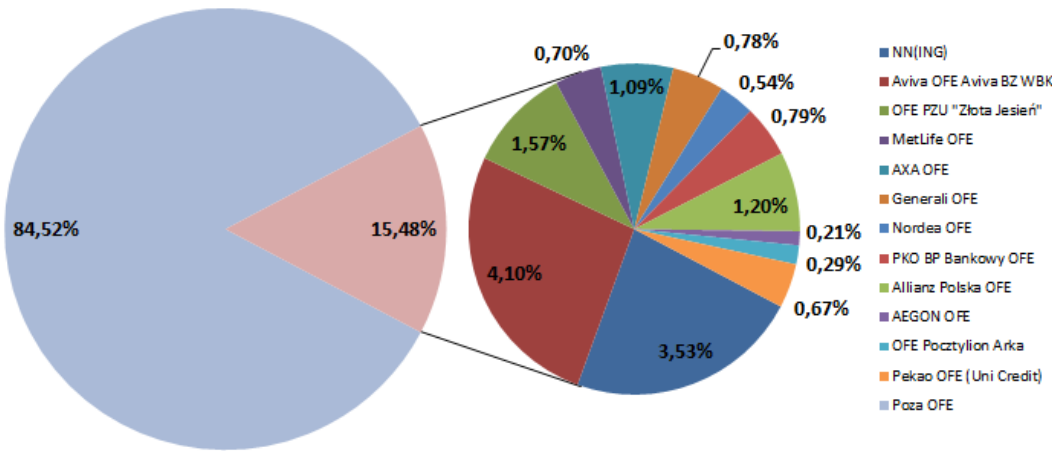
Największa redukcja:  
**OFE PZU „Złota Jesień”**  
z 3,70% do 2,61%

Największy wzrost:  
**Aviva OFE Aviva BZ WBK**  
z 0,91% do 2,27%

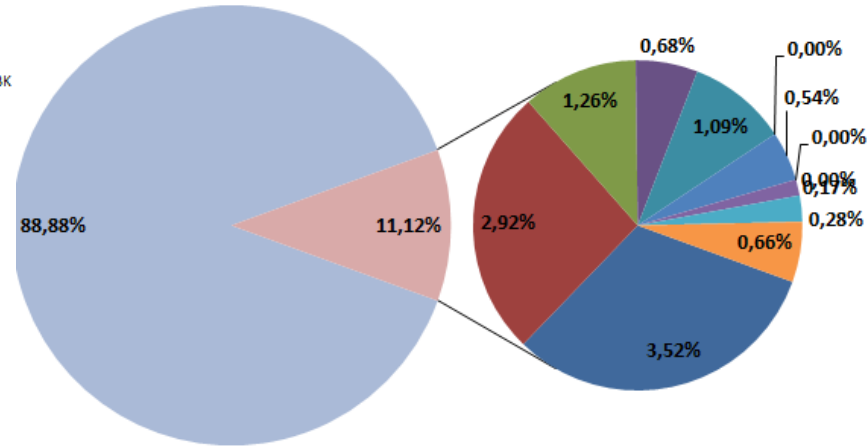
Zerowe zaangażowanie utrzymują:  
**PKO BP Bankowy OFE**  
**Allianz Polska OFE**

# Udział OFE w kapitale zakładowym Lubelskiego Węgla Bogdanka

Udział OFE w LWB na 31.12.2015



Udział OFE w LWB na 30.12.2016



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-0,01%	-4202	43320664,31
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-1,18%	-402828	22630195,07
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,31%	-104892	12106448,18
MetLife OFE	-0,03%	-8560	8071999,3
AXA OFE	0,00%	-1568	13368890,7
Generali OFE	-0,78%	-266315	-8844307,12
Nordea OFE	0,00%	-779	6637128,3
PKO BP Bankowy OFE	-0,79%	-268308	-8910516,85
Allianz Polska OFE	-1,20%	-408115	-13553503,47
AEGON OFE	-0,04%	-13158	1704896,8
OFE Pocztillion Arka	0,00%	-410	3493620,9
Pekao OFE (Uni Credit)	-0,01%	-3601	8002029,7
OFE w sumie	-4,36%	-1482736	88027545,82

Największa redukcja:  
**Allianz Polska OFE**  
 z 1,20% do 0%

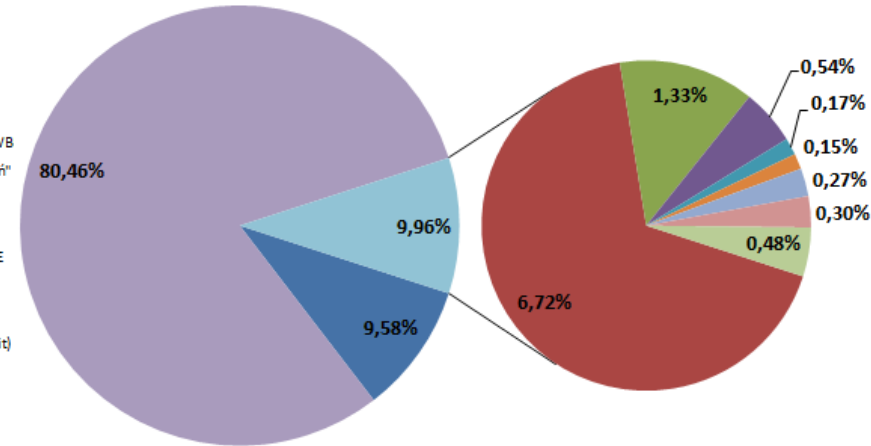
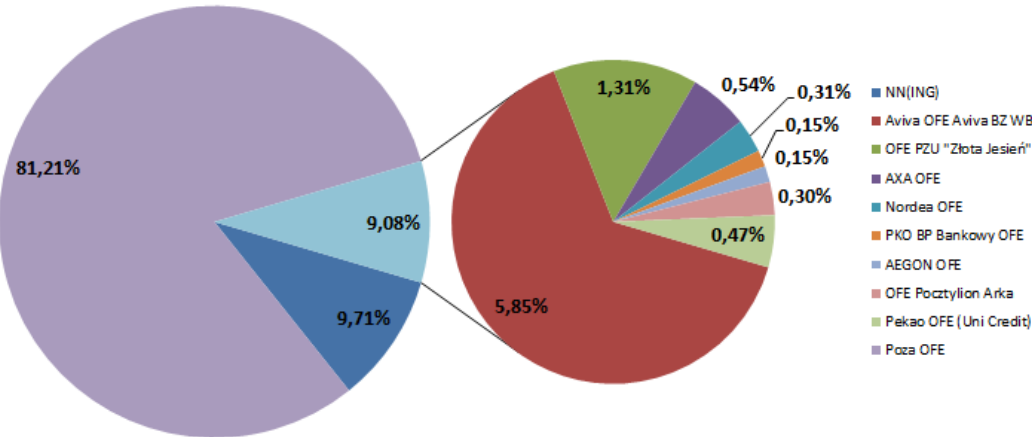
Najmniejsza redukcja:  
**OFE Pocztillion Arka**  
 z 0,285% do 0,284%

Zerowe zaangażowanie osiągają:  
**Generali OFE**  
**PKO BP Bankowy OFE**  
**Allianz Polska OFE**

## Udział OFE w kapitale zakładowym Famuru

Udział OFE w Famurze na 31.12.2015

Udział OFE w Famurze na 30.12.2016



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-0,13%	-615916	121145504,4
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0,86%	4188689	92419026,36
OFE PZU "Złota Jesień"	0,02%	73858	17055089,12
MetLife OFE	0,00%	0	0
AXA OFE	0,01%	30246	6984409,1
Generali OFE	0,00%	0	0
Nordea OFE	-0,14%	-690182	983453,66
PKO BP Bankowy OFE	0,00%	8407	1941202,54
Allianz Polska OFE	0,00%	0	0
AEGON OFE	0,13%	609914	4454129,14
OFE Pocztylion Arka	0,00%	16891	3900310,16
Pekao OFE (Uni Credit)	0,01%	26559	6133019,14
<b>OFE w sumie</b>	<b>0,75%</b>	<b>3648466</b>	<b>255016143,7</b>

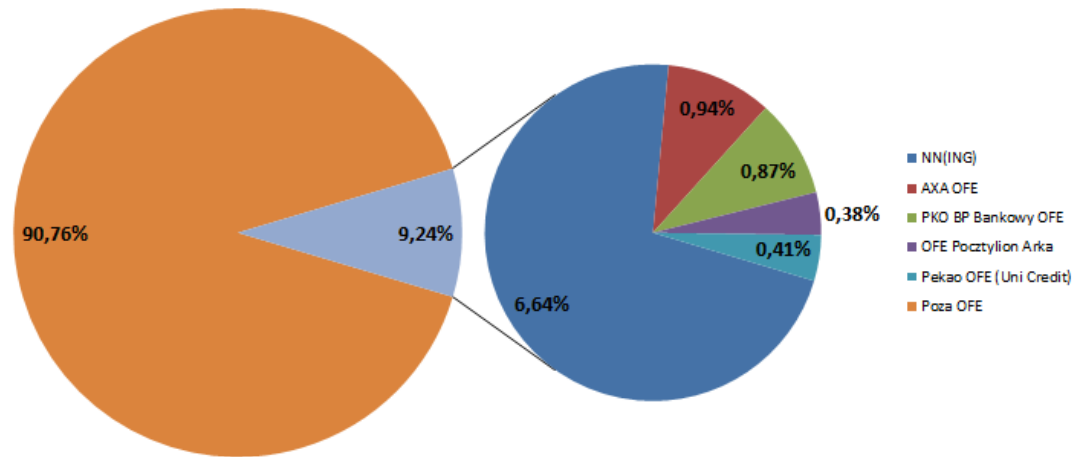
Największa redukcja:  
**Nordea OFE**  
z 0,31% do 0,17%

Największy wzrost:  
**Aviva OFE Aviva BZ WBK**  
z 5,85% do 6,72%

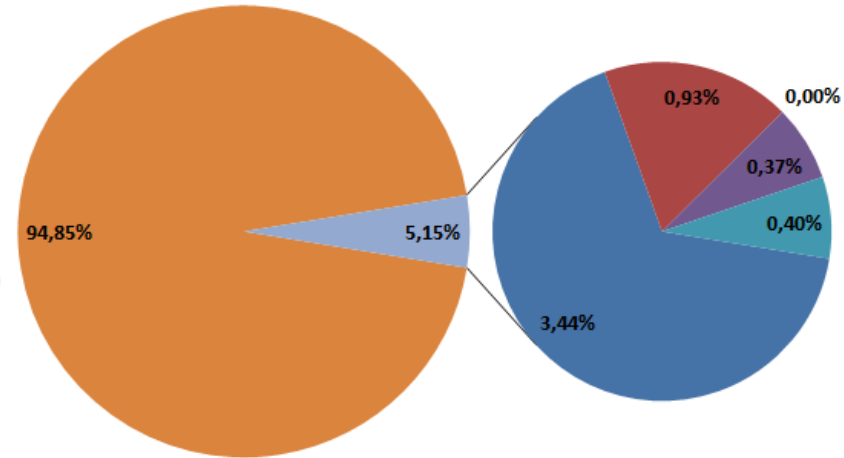
Zerowe zaangażowanie utrzymują:  
**MetLife OFE**  
**Generali OFE**  
**Allianz Polska OFE**

## Udział OFE w kapitale zakładowym Kopexu

Udział OFE w Kopexie na 31.12.2015



Udział OFE w Kopexie na 30.12.2016



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-3,19%	-2373792	-8850513,44
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0,00%	0	0
OFE PZU "Złota Jesień"	0,00%	0	0
MetLife OFE	0,00%	0	0
AXA OFE	-0,01%	-11105	-27835,32
Generali OFE	0,00%	0	0
Nordea OFE	0,00%	0	0
PKO BP Bankowy OFE	-0,87%	-646666	-2424998,52
Allianz Polska OFE	0,00%	0	0
AEGON OFE	0,00%	0	0
OFE Pocztylion Arka	-0,01%	-4442	-11133,84
Pekao OFE (Uni Credit)	-0,01%	-4792	-12012,16
<b>OFE w sumie</b>	<b>-4,09%</b>	<b>-3040797</b>	<b>-11326493,28</b>

Największa redukcja:

**OFE Nationale Nederlanden**

z 6,64% do 3,44%

Najmniejsza redukcja:

**OFE Pocztylion Arka**

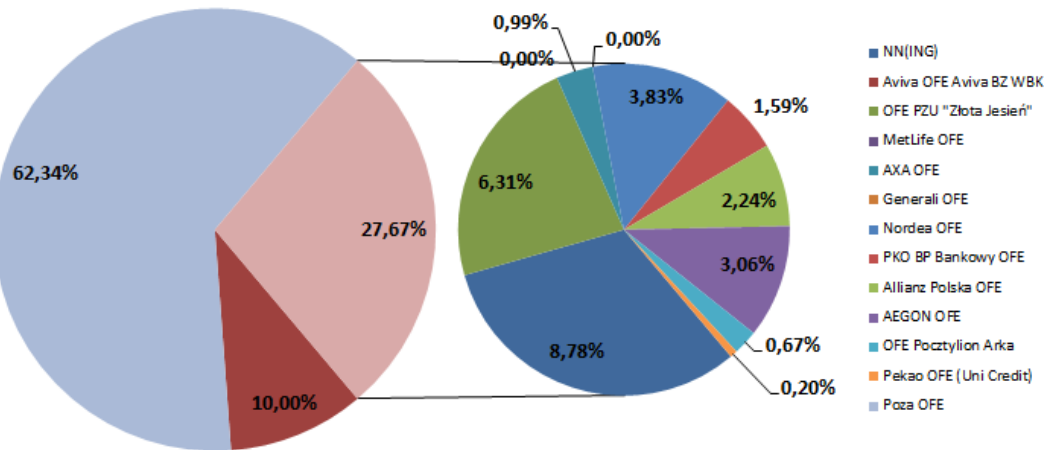
z 0,38% do 0,37%

Zerowe zaangażowanie utrzymują:

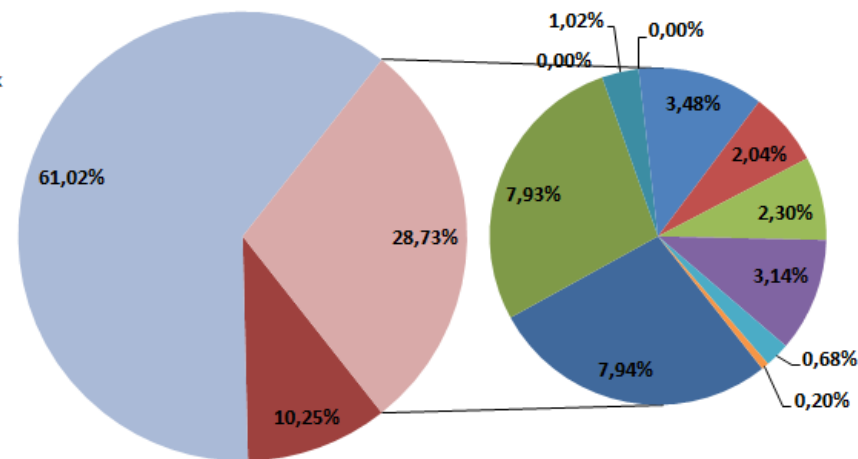
Aviva OFE Aviva BZ WBK, OFE PZU „Złota Jesień”, MetLife OFE, Generali OFE, Nordea OFE, Allianz Polska OFE, AEGON OFE

## Udział OFE w kapitale zakładowym Kogeneracji

Udział OFE w Kogeneracji na 31.12.2015



Udział OFE w Kogeneracji na 30.12.2016



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-0,84%	-125816	20885782,41
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0,26%	38595	40255265,43
OFE PZU "Złota Jesień"	1,63%	242268	45167942,97
MetLife OFE	0,00%	0	0
AXA OFE	0,03%	3829	3994033,89
Generali OFE	0,00%	0	0
Nordea OFE	-0,35%	-51913	9360150
PKO BP Bankowy OFE	0,44%	66010	11845784,49
Allianz Polska OFE	0,06%	8653	9024695,31
AEGON OFE	0,08%	11809	12317300,7
OFE Pocztylion Arka	0,02%	2576	2686565,76
Pekao OFE (Uni Credit)	0,01%	766	798466,2
<b>OFE w sumie</b>	<b>1,32%</b>	<b>196777</b>	<b>156335987,2</b>

Największa redukcja:  
**OFE Nationale Nederlanden**  
z 8,78% do 7,94%

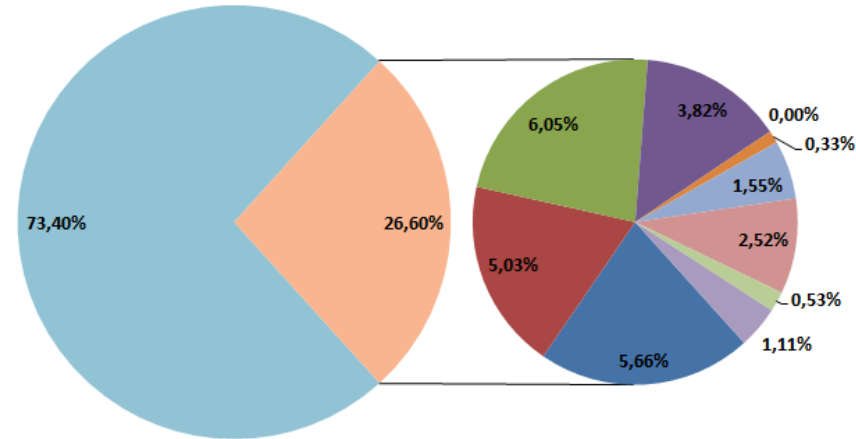
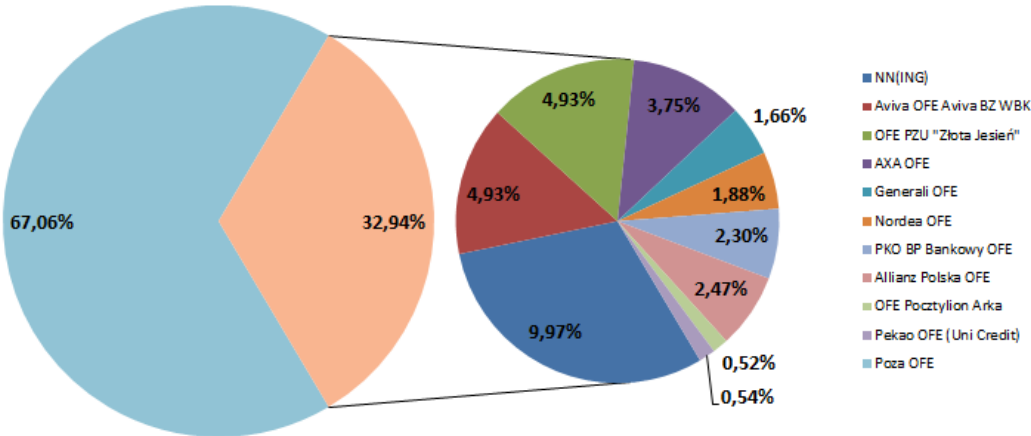
Największy wzrost:  
**OFE PZU „Złota Jesień”**  
z 6,31% do 7,93%

Zerowe zaangażowanie utrzymują:  
**MetLife OFE**  
**Generali OFE**

# Udział OFE w kapitale zakładowym ZE PAKU

Udział OFE w ZE PAKU na 31.12.2015

Udział OFE w ZE PAKU na 30.12.2016



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-4,31%	-2190707	-9141528,27
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0,11%	51053	9680078,1
OFE PZU "Złota Jesień"	1,13%	570200	16226790,51
MetLife OFE	0,00%	0	0
AXA OFE	0,07%	38860	7368299,4
Generali OFE	-1,66%	-843346	-7590114,56
Nordea OFE	-1,55%	-790000	-6504967,77
PKO BP Bankowy OFE	-0,75%	-385022	-628852,77
Allianz Polska OFE	0,05%	25593	4852682,45
AEGON OFE	0,00%	0	0
OFE Pocztynlion Arka	0,01%	5436	1030752,8
Pekao OFE (Uni Credit)	0,57%	290057	4651663,8
OFE w sumie	-6,34%	-3227876	19944803,69

Największa redukcja:  
**OFE Nationale Nederlanden**  
 z 9,97% do 5,56%

Największy wzrost:  
**OFE PZU „Złota Jesień”**  
 z 4,93% do 6,05%

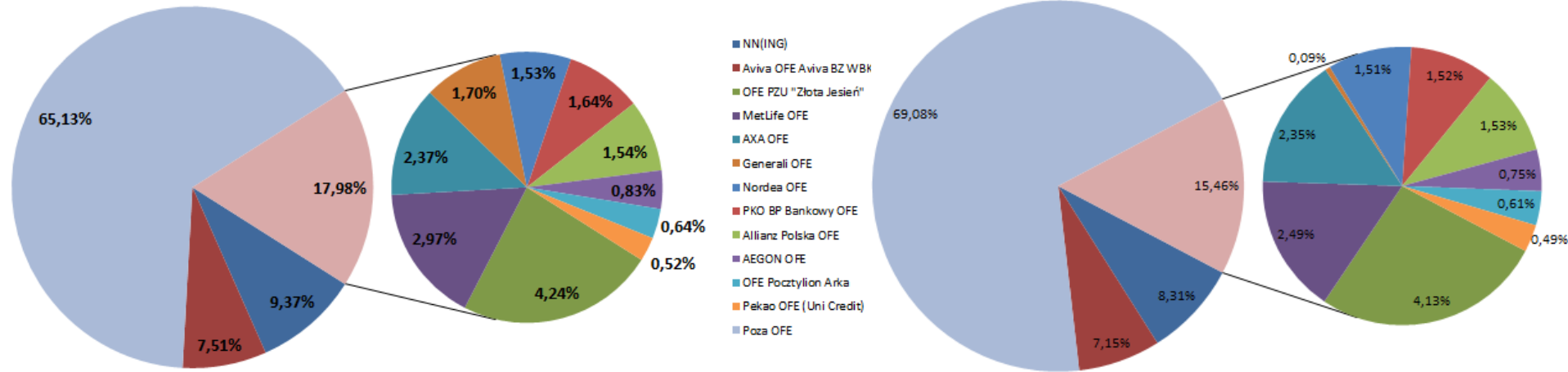
Zerowe zaangażowanie utrzymują:  
**MetLife OFE**  
**AEGON OFE**



# Udział OFE w kapitale zakładowym PKN Orlen

**Udział OFE w PKN Orlen na 31.12.2015**

**Udział OFE w PKN Orlen na 30.12.2016**



	Zmiana procenta posiadanych akcji	Zmiana liczby akcji	Zmiana wartości (w PLN)
OFE Nationale Nederlanden	-1,06%	-4551225	311154737,4
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-0,36%	-1542851	428925868,8
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,12%	-496270	274474261,3
MetLife OFE	-0,48%	-2066240	45378333
AXA OFE	-0,02%	-92007	169343176,8
Generali OFE	-1,61%	-6884044	-460162511,9
Nordea OFE	-0,02%	-99159	105608343,2
PKO BP Bankowy OFE	-0,12%	-531265	77141264,3
Allianz Polska OFE	-0,01%	-59847	110150980,8
AEGON OFE	-0,08%	-334479	33119350,8
OFE Pocztylion Arka	-0,02%	-96561	39307908
Pekao OFE (Uni Credit)	-0,03%	-119077	28448130,7
<b>OFE w sumie</b>	<b>-3,94%</b>	<b>-16873024</b>	<b>1162889843</b>

Największa redukcja:

**Generali OFE**

z 1,70% do 0,09%

Najmniejsza redukcja:

**Allianz Polska OFE**

z 1,54% do 1,53%