

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego
zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 29 kwietnia 2019 r.



Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie otwartego funduszu emerytalnego: 29 stycznia 1999 roku.

Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1906 z późn. zm.),

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 142).

Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. List Zarządu | 3 |
| 2. Wysokość stopy zwrotu Generali OFE. | 5 |
| 3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe. | 5 |
| 4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Generali OFE | 6 |
| 5. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali OFE | 7 |
| 6. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku | 9 |
| 7. Opinia niezależnego biegłego rewidenta | 36 |
| 8. Oświadczenie depozytariusza | 40 |
| 9. Statut Generali OFE. | 41 |

Szanowni Państwo,

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok działalności zakończony 31.12.2018.

Obawy uczestników rynku kapitałowego o spowolnienie gospodarcze, utrzymująca się presja kosztowa w wielu spółkach oraz fala umorzeń z polskich funduszy akcyjnych były głównymi czynnikami stojącymi za spadkami indeksów giełdowych w minionym roku. W takim otoczeniu stopa zwrotu osiągnięta przez Generali OFE za cały rok 2018 wyniosła -8,85% wobec średniej arytmetycznej dla wszystkich funduszy emerytalnych na poziomie -9,57%. Tym samym Generali OFE uplasowało się w minionym roku na pierwszym miejscu spośród funduszy emerytalnych działających na polskim rynku.

Zakaz inwestycji w obligacje skarbowe oraz niska płynność krajowego rynku obligacji korporacyjnych wpłynęły na brak istotnych alternatyw inwestycyjnych wobec krajowego i zagranicznego rynku akcji. W efekcie stopa zwrotu Funduszu w znacznym stopniu uzależniona została od zachowania rynków akcji, w tym w szczególności polskiego.

Działalność inwestycyjna

Rok 2018 upłynął pod znakiem spadków na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Przewaga podaży nad popytem obserwowana była zarówno wśród małych, średnich, jak i największych spółek notowanych na warszawskim parkiecie. Taki stan rzeczy był pochodną pogarszających się wyników finansowych spółek, głównie przemysłowych i budowlanych, będących konsekwencją rosnących kosztów surowców, materiałów i wynagrodzeń. Jednocześnie presja konkurencyjna uniemożliwiała pełne przeniesienie tych kosztów na klienta finalnego w postaci podwyżki cen. Sytuacja ta szczególnie obserwowana była w sektorze budowlanym, gdzie firmy, nie mając możliwości renegotjacji cen, zmuszone były realizować kontrakty zawierane w innym otoczeniu kosztowym lat 2016-2017. Rykoszetem na rynku finansowym odbił się także spektakularny upadek dużego podmiotu z branży windykacyjnej notowanego na GPW. Wpłynął on na pogorszenie wizerunku branży finansowej, szczególnie funduszy inwestycyjnych. Związana z tym fala umorzeń certyfikatów inwestycyjnych skutkowałą sprzedażą akcji, co szczególnie negatywnie odbiło się w segmencie małych i średnich spółek.

Wpływ na rynki finansowe w roku 2018 miał również kalendarz wyborczy i decyzje polityczne. Niepewność związana z wyborami we Francji i Niemczech, wygrana populistycznej koalicji we Włoszech, jaki i brak konkretów w sprawie warunków opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej, były czynnikami wywołującymi niepokój na rynkach finansowych. Globalnym tematem numer jeden była, zapoczątkowana przez prezydenta USA, wojna handlowa między Stanami Zjednoczonymi a pozostałymi krajami, głównie Chinami i Unią Europejską. Jej reperkusje, czyli wzrost taryf celnych oraz potencjalne spowolnienie gospodarcze ciążyły spółkom na świecie, np. tym z branży motoryzacyjnej, która zalicza się do wysoce cyklicznych i wrażliwych na pogorszenie koniunktury. Wraz z kolejnymi miesiącami ubiegłego roku dane makroekonomiczne napływające z gospodarek strefy euro wskazywały na wyhamowywanie tempa wzrostu produktu krajowego brutto (PKB). W III kwartale gospodarka strefy euro wyraźnie zwolniła. Tempo wzrostu PKB (+1,7% r/r) było najniższe od IV kwartału 2014 r. (+1,6% r/r) i słabsze niż zakładała mediana prognoz ekonomistów (+1,8% r/r). Taka tendencja była kontynuowana także w ostatnich trzech miesiącach roku, co z wyprzedzeniem sygnalizowały m.in. wskaźniki kondycji przemysłu i usług (PMI). Dynamika wzrostu latem była więc o 40% niższa, niż w szczycie ekspansji sprzed roku (+2,5% r/r). Szczególnie niepokoi silny, konsekwentny spadek odczytów przemysłowego PMI w największej gospodarce Unii Europejskiej, czyli w Niemczech, który jest zgodny ze słabymi danymi realnymi na temat produkcji przemysłowej. Jednocześnie, najszybszy od dekady wzrost cen w Niemczech (+2,5% r/r w październiku) nie zmienił nastawienia Europejskiego Banku Centralnego do zacieśniania polityki pieniężnej, co utrudnia monetarną stymulację wzrostu gospodarczego.

Bardziej optymistyczne dane napływały ze Stanów Zjednoczonych. Odzwierciedleniem wysokiego tempa wzrostu PKB były dobre dane z sektora przemysłowego (utrzymujący się wyraźnie powyżej granicy 50 pkt. przemysłowy PMI, dynamicznie rosnąca produkcja przemysłowa), oraz bardzo niskie

bezrobocie, które we wrześniu osiągnęło najniższy od blisko 50 lat poziom. Mając na uwadze te dane, jak i rosnącą inflację (momentami nawet +2,9% r/r), amerykański bank centralny (FED) kontynuował podwyżki stóp procentowych, w wyniku których główna stopa procentowa wzrosła do przedziału 2,25-2,50% w 2018 r. Pomimo dobrych danych makro płynących z USA, w III kwartale 2018 r. wiele spółek obniżyło swoje oczekiwania zysków na kolejny okres. W konsekwencji amerykański rynek akcji doświadczył silnych spadków w końcówce roku.

W minionym roku polska gospodarka rozwijała się w imponującym, blisko 5,0-procentowym tempie PKB. Bardzo niskie bezrobocie (poniżej 6%), silny wzrost płac, jak i wysokie transfery socjalne w postaci programu 500+ przyczyniły się do silnej konsumpcji prywatnej, która była głównym motorem wzrostu gospodarczego. Wsparciem były też duże inwestycje, wynikające głównie z dystrybucji środków finansowych na infrastrukturę z perspektywy unijnej na lata 2014-2020. Ich wkład we wzrost gospodarczy był szczególnie istotny w III kwartale, kiedy kończono wiele inwestycji przed wyborami samorządowymi. W tym otoczeniu, problemy zaczęło odczuwać wiele przedsiębiorstw, których marże ucierpiały na rosnących kosztach pracy, surowców i energii elektrycznej.

Ostatnie miesiące roku wskazywały na lekkie spowolnienie tempa polskiego PKB, a dynamika produkcji przemysłowej spadła od szczytu na poziomie +10,3% r/r w lipcu do +4,7% r/r w listopadzie. Było to zbieżne ze słabnącymi odczytami przemysłowego PMI, który w drugiej połowie roku sukcesywnie spadał, by osiągnąć wartość 47,6 w grudniu. Poziom poniżej 50, który świadczy o spowolnieniu w sektorze przemysłowym, nie był obserwowany w polskiej gospodarce od września 2014 r., zaś grudniowy wynik był najniższym od kwietnia 2013 r. Taki stan był pochodną czynników wewnętrznych (rosnące koszty i związana z nimi niższa konkurencyjność międzynarodowa), jak i zewnętrznych w postaci spowolnienia gospodarki niemieckiej i reszty strefy euro, oraz obaw o światowy wzrost w kontekście wojny handlowej na linii USA - reszta świata.

Polski rynek akcji charakteryzował się spadkami w 2018 r. a warszawski indeks giełdowy WIG stracił na wartości 9,5%. W tym niekorzystnym otoczeniu najlepiej zachowywały się największe spółki zagregowane w subindeksie WIG20, których wycena skurczyła się o 7,5%. Na ich tle znacznie gorzej wypadły średnie i małe spółki, czego dowodem jest spadek indeksów mWIG40 i sWIG80 odpowiednio o 19,4% i 27,6%. Przyczyną takiego stanu rzeczy były znaczne umorzenia jednostek funduszy inwestycyjnych, które szczególnie dotknęły produktów skoncentrowanych w obszarze małych i średnich spółek.

Zachowanie indeksów giełdowych na świecie także nie dawało powodów do optymizmu wśród inwestorów, a spadki notowano zarówno na rynkach rozwijających się, jak i na tych rozwiniętych. Główny indeks agregujący spółki z gospodarek rozwijających się MSCI Emerging Markets zamknął rok 16,9% na minusie. Wojna handlowa i jej negatywne skutki dla sektora motoryzacyjnego uderzyły w giełdę niemiecką, przez co indeks DAX stracił 18,3%. Lepiej zachowywały się parkiety we Francji i w Japonii a CAC40 i Nikkei zmniejszyły swoją wartość odpowiednio o 11,9% i 12,1%. Na tle światowych indeksów wyróżniały się giełdy w Stanach Zjednoczonych. S&P500 spadł zaledwie o 7%, zaś technologiczny Nasdaq zakończył rok 4,6% pod kreską.

W 2018 r. utrzymywaliśmy mniejsze zaangażowanie w akcje w porównaniu do średniej dla funduszy emerytalnych działających na polskim rynku. Przeciętny udział akcji w portfelu Generali OFE wyniósł w minionym roku 80,9%, zaś w całej grupie porównawczej 84,8%. Strategia ta przyniosła oczekiwane rezultaty w obliczu spadających giełdowych indeksów. Podobnie jak 2017 r. preferowaliśmy duże spółki, zamiast małych i średnich emitentów. Nie zostały one w takim stopniu jak podmioty zagregowane w mWIG40 i sWIG80 dotknięte falą umorzeń z funduszy inwestycyjnych. Również ich marże okazały się bardziej odporne na rosnące koszty pracy, surowców i materiałów. W dużej mierze wynika z faktu, że przedsiębiorstwa te nie należą do takich cyklicznych sektorów jak budownictwo, czy też sektor przemysłowy.

Planowane kierunki działalności

W bieżącym roku strategia inwestycyjna koncentrować się będzie na maksymalizacji długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Analogicznie do poprzednich okresów, dobór instrumentów do portfela inwestycyjnego oparty będzie na podstawie rzetelnej i wnikliwej

analizy fundamentalnej. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego Fundusz kieruje się zasadą dywersyfikacji. Służą temu również obowiązujące limity inwestycyjne ograniczające maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnej klasy aktywów oraz dodatkowo ustalone limity wewnętrzne.

Rok 2019 to początek funkcjonowania Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK), które uruchomione zostaną od 1 lipca br. Należy oczekiwać z tego tytułu napływów nowych środków na GPW, które sukcesywnie będą się zwiększały wraz ze wzrostem rozpowszechnienia tej formy oszczędzania. Czynniki te powinny pozytywnie przełożyć się na koniunkturę na polskiej giełdzie, co już z wyprzedzeniem może być antycypowane przez inwestorów. W strukturze portfela akcji preferowane będą spółki o wysokiej płynności pozwalającej na szybkie dostosowanie struktury portfela do zmieniających się warunków oraz perspektywiczne spółki biotechnologiczne.

Przyjęta przez Fundusz strategiczna alokacja w akcjach w 2019 r. odpowiadać będzie średniemu zaangażowaniu w akcje wszystkich funduszy emerytalnych, które z uwagi na zakaz inwestycji w obligacje skarbowe i brak płynnego rynku długu korporacyjnego szacujemy na około 80%.


W ramach inwestycji w akcje zakładamy strategiczne zaangażowanie w spółki notowane na giełdach zagranicznych na poziomie 8% aktywów. W przypadku dobrej koniunktury nie wykluczamy przejściowego zwiększenia zaangażowania w akcje zagraniczne do poziomu bliskiego 30%. W przypadku dekonunktury na światowych giełdach, dopuszczamy również tymczasowy brak zaangażowania w akcje spółek zagranicznych.

Portfel inwestycyjny uzupełniają będą dłużne papiery komercyjne spółek o stabilnej sytuacji finansowej, liderów swoich branż oferujących atrakcyjne oprocentowanie. Strategiczny udział papierów komercyjnych w Funduszu przyjęty został na poziomie 10%, a ich maksymalne zaangażowanie w aktywach funduszu nie może przekroczyć 15%.

Strategia inwestycyjna będzie podlegać okresowemu przeglądowi oraz adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych na Strategicznych Komitetach Inwestycyjnych.

Dziękujemy Państwu za kolejny rok członkostwa w Generali OFE. Mamy nadzieję, że osiągnięte długoterminowe wyniki inwestycyjne spełniają oczekiwania naszych Członków. Dołożymy wszelkich starań, aby wyniki osiągnięte w przyszłych latach były satysfakcjonujące dla Członków Funduszu.

Z poważaniem,



Piotr Pindel
Prezes Zarządu



Krzysztof Zawila
Członek Zarządu



Konrad Cich
Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu Generali OFE

a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

| | |
|--|----------|
| rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. 21.05.1999 r. | 10,00 zł |
| ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2018 r.) | 41,21 zł |
| ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (31.12.2015 r.) | 34,93 zł |
| ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2013 r.) | 37,51 zł |
| ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (31.12.2008 r.) | 25,25 zł |

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali OFE

| | |
|--|---------|
| za ostatnie 3 lata (31.12.2015 - 31.12.2018) | 17,979% |
| za ostatnie 5 lat (31.12.2013 - 31.12.2018) | 9,864% |
| za ostatnie 10 lat (31.12.2008 - 31.12.2018) | 63,208% |

c) Wysokość ostatniej (30.09.2015 - 28.09.2018) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

| | |
|----------------|---------|
| wszystkich OFE | 18,826% |
| Generali OFE | 17,668% |

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Każda inwestycja Funduszu jest wnikliwie rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże. W dłuższej części portfela, najistotniejszymi typami ryzyk są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko reinwestycji.

Ryzyko kredytowe - wiąże się z niemożnością wywiązania się z zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych. Inwestycje w papiery dłużne są poprzedzone dokładną analizą sytuacji finansowej emitenta, a zarządzanie tym rodzajem ryzyka odbywa się poprzez koncentrację na inwestycjach w papiery dłużne z ratingiem inwestycyjnym oraz poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

Ryzyko stóp procentowych - polega na zmianach wartości części dłużnej portfela pod wpływem zmiany rynkowych stóp procentowych, kontrolowane jest poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela, która wymusza inwestycje w obligacje o różnych terminach zapadalności. Miarą ryzyka stóp procentowych jest wskaźnik MDuration portfela, który jest ograniczony wewnętrznymi limitami Funduszu, co ma na celu wzmocnienie kontroli tego typu ryzyka. Wskaźnik ten pokazuje jak bardzo zmieniają się ceny obligacji pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko reinwestycji - polega na tym, że w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych reinwestycja otrzymanych środków następuje przy niższych od historycznych rentownościach. Podobnie jak w przypadku ryzyka stóp procentowych, ryzyko reinwestycji niwelowane jest odpowiednią dywersyfikacją portfela.

W części akcyjnej portfela mamy do czynienia z ryzykiem specyficznym poszczególnych spółek oraz ryzykiem rynkowym (zachowania się rynku jako całości).

Ryzyko specyficzne - związane z możliwością spadku cen spółek, redukowane jest poprzez dogłębną analizę fundamentalną poszczególnych inwestycji. Ponadto kolejnym elementem zmniejszającym poziom ryzyka specyficznego jest dywersyfikacja sektorowa i ilościowa portfela.

Ryzyko rynkowe - (czyli ryzyko zachowania się rynku jako całości) ograniczane jest poprzez alokację aktywów Funduszu w różne klasy aktywów.

Ryzykami wspólnymi dla dłużnej i akcyjnej części portfela są:

Ryzyko płynności - polega na niemożności sprzedaży instrumentów finansowych bez znaczącego wpływu na ich cenę. W przypadku Funduszu dywersyfikacja aktywów sprawia, że udział nie płynnych inwestycji jest relatywnie niski, co ogranicza ryzyko płynności.

Ryzyko walutowe - wiąże się z inwestycjami denominowanymi w walutach obcych i wynika z faktu potencjalnego osłabienia złotego wobec tych walut. Fundusz na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym i uwzględnia prognozowane zmiany walut w swoich decyzjach inwestycyjnych. Fundusz większość aktywów zamierza inwestować w Polsce, co ogranicza potencjalne ryzyko walutowe.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w Ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Ryzyko rozliczenia – wynika z niewywiązania się drugiej strony z zawartej transakcji. Jest ono ograniczane poprzez wybór renomowanych i wiarygodnych kontrahentów oraz sposób rozliczania transakcji, zabezpieczający interesy Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na nadmiernym zaangażowaniu w określone instrumenty finansowe, branże, sektory i jest minimalizowane poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe – dynamiczny charakter zmian na rynkach finansowych oraz w sferze makroekonomicznej, a także niestąły kierunek i siła korelacji pomiędzy różnymi klasami aktywów inwestycyjnych sprawia, że osiągnięty przez Fundusz wynik inwestycyjny i całościowe ryzyko portfela mogą w rezultacie być odmienne od założonych w polityce inwestycyjnej i spodziewanych przez członków Funduszu. Umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz w ramach codziennej działalności inwestycyjnej mogą mieć wpływ na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – do takich okoliczności należą w szczególności:

- otwarcie likwidacji Funduszu – likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacjach określonych przepisami prawa,
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – za zgodą KNF inne towarzystwo może przejąć zarządzanie Funduszem,
- zmiana Depozytariusza Funduszu – za zgodą KNF Towarzystwo może zmienić Depozytariusza,
- czy też zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu dokonana przez Towarzystwo – zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu jest dopuszczalna w granicach powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Ryzyko inflacji – ryzyko to zmniejsza realną wartość zgromadzonego w Funduszu kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu – zmiany w otoczeniu prawnym mogą wpływać na działalność Funduszu i tym samym mieć wpływ na uzyskiwane przez Fundusz wyniki inwestycyjne. Zmiany prawne, w tym zwłaszcza w zakresie prawa podatkowego, mogą również oddziaływać na aktywa Funduszu poprzez ich obciążenie daninami publicznymi, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony Fundusz i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością inwestycyjną.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu. Ryzyko to jest również związane z podmiotami lub osobami gwarantującymi spełnienie świadczeń z papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego

1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja stopy zwrotu w horyzoncie długoterminowym oraz osiąganie wyników inwestycyjnych lepszych od wybranych wskaźników porównawczych w perspektywie rocznej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Wskaźniki, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu

- 1) Okresowa porównawcza stopa zwrotu dla wyników inwestycyjnych Funduszu
Okresową porównawczą stopą zwrotu jest wyrażony procentowo wskaźnik określony następującym wzorem:

$$DSZ_i = 0,8 * \left[\left(\frac{WIG_i}{WIG_{i-1}} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left(\frac{WIBOR_i(3M) + 0,5\%}{360} \right)$$

$$OPSZ = \prod_{i=k+1}^n (1 + DSZ_i) - 1$$

gdzie:

OPSZ – oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,

DSZ_i – oznacza dzienną stopę zwrotu w i-tym dniu okresu używaną przy wyliczaniu OPSZ,

WIG_i – oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w i-tym dniu okresu, dla którego oblicza się dzienną stopę zwrotu,

WIBORi (3M) – oznacza wartość trzymiesięcznej pożyczki udzielonej w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w i-tym dniu okresu, dla którego oblicza się dzienną stopę zwrotu,

n – oznacza ostatni dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,

k+1 – oznacza pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu.

- 2) Średnia arytmetyczna stóp zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (SASZ), obliczona jako iloraz sumy stóp zwrotu poszczególnych funduszy emerytalnych (SZ) za dany okres, gdzie v – początek okresu; t – koniec okresu; n - liczba wszystkich funduszy emerytalnych; SZi - stopa zwrotu i-tego funduszu w danym okresie v-t .

$$SASZ_{v,t} = \frac{\sum_{i=1}^n SZ_{v,t}^i}{n}$$

3. Polityka inwestycyjna Funduszu

- 1) Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1906).
- 2) Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
- 3) Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy nieskarbowymi papierami dłużnymi, udziałowymi i innymi klasami aktywów, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby osiągnąć cel inwestycyjny. W szczególności analizowane są: bieżąca i oczekiwana sytuacja makroekonomiczna (wzrost PKB, inflacja, poziom bezrobocia), polityka monetarna banków centralnych, poziom rynkowych stóp procentowych, wskaźniki wyceny spółek giełdowych oraz inne czynniki wpływające na relatywną atrakcyjność inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych.
- 4) Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Polsce. Dopuszczalne są inwestycje zagraniczne w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Zaangażowanie Funduszu w aktywa zagraniczne w relacji do aktywów nie może przekraczać 30%.
- 5) Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.
- 6) Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków, oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach. Fundusz bierze też udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek.
- 7) W części dłużnej portfela o doborze lokat decyduje ocena ryzyka kredytowego emitenta oraz analiza zmian w otoczeniu makroekonomicznym mogąca wpłynąć na wycenę papierów dłużnych (wzrost/spadek inflacji, wzrost/spadek rynkowych stóp procentowych, wzrost/spadek premii za ryzyko).
- 8) W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który podejmuje strategiczne decyzje odnośnie inwestycji Funduszu oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami odpowiedzialny za monitorowanie limitów inwestycyjnych oraz kontrolę ryzyka portfela.

Modelowa struktura aktywów Generali OFE na rok 2019:

| Klasa aktywów | Strategiczna Alokacja | Przedział |
|-----------------------------|-----------------------|-----------|
| Gotówka/Depozyty | 10% | 0%-20% |
| Dłużne papiery korporacyjne | 10% | 5%-15% |
| Akcje | 80% | 70%-100% |
| <i>w tym zagraniczne</i> | 8% | 0%-30% |
| Inne | 0% | 0%-3% |
| Łącznie | 100% | |

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wraz ze sprawozdaniem z badania sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, dnia 6 marca 2019 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1906) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. i za okres 12 miesięcy zakończony tą datą zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

| | Strona |
|--|--------|
| Wprowadzenie do sprawozdania finansowego | 10 |
| Bilans..... | 21 |
| Rachunek zysków i strat..... | 22 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto | 24 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 25 |
| Zestawienie portfela inwestycyjnego | 26 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 30 |

Piotr Pindel
Prezes Zarządu

Krzysztof Zawila
Członek Zarządu

Konrad Cich
Członek Zarządu

Dnia 6 marca 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu. W związku z tym aktywa Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2018 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2018 roku członkami Funduszu było 970 520 osób, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają ze środków zgromadzonych na 965 693 rachunkach. Informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania nie są wystarczające do określenia wartości nieotrzymanych wpływów składki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

1. Fundusz

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) wydanego dnia 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 r. pod numerem RFe 10.

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1906), zwanej dalej „Ustawą” oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 25 stycznia 1999 r. (z późniejszymi zmianami) i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

2. Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000008579.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy w 100,00% należy do spółki Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa oraz Funduszu zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Towarzystwo oraz przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Towarzystwo lub Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W listopadzie 2018 roku została podpisana ustawa o pracowniczych planach kapitałowych zakładająca możliwość prowadzenia programu PPK między innymi przez powszechne towarzystwa emerytalne. Zarząd Towarzystwa nie planuje prowadzenia programu PPK w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

3. Depozytariusz

Funkcją Depozytariusza dla Funduszu pełnił w 2018 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta

między Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego są otwierane i obsługiwane poszczególne rachunki, prowadzi Generali Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b.

5. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłatę emerytur częściowych, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz.1270) lub okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz.926). Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na dążeniu do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków przy jak najwyższej rentowności dokonywanych lokat.

6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy, 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 r. poz. 1717), 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 r. poz. 116) oraz 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 r. poz. 139).

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
 - 1) depozytach bankowych w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
 - 2) depozytach denominowanych w walutach państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, z tym, że nabywanie waluty może nastąpić wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej;
 - 3) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
 - 4) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
 - 6) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
 - 7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 8) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy;

- 9) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 10) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy; spełniających warunki określone w art.141 ust.1 pkt 14 Ustawy;
- 11) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;
- 12) będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
- 13) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;
- 14) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
- 15) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r o obligacjach (Dz. U z 2001 r. Nr. 120, poz. 1300 z późn.zm.);
- 16) dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być podmioty, o których mowa w art.141 ust.1 pkt 20 Ustawy;
- 17) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 18) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 19) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 20) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 21) obligacjach i innych dłużnych papierach, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 17 i 18;
- 22) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 17;
- 23) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 12 i 19;

- 24) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 19 i 20;
 - 25) listach zastawnych;
 - 26) dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa art.141 ust.4 Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskiwaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
 - 27) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 28) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
 - 29) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - 30) obligacjach innych niż wymienione w pkt 29, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa.
2. Zgodnie z art. 32 ust 2 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. 2013, poz. 1717) do dnia 4 lutego 2016 r. Fundusz mógł również posiadać w swoich aktywach instrumenty finansowe, które zostały nabyte przed dniem 4 lutego 2014 r. i nie zostały przekazane do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zgodnie z art. 23 ust 2 tej ustawy z następujących kategorii lokat:
- 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty udzielane tym podmiotom;
 - 2) obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
 - 3) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
 - 4) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
 - 5) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - 6) obligacje inne niż wymienione w pkt 5, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, gwarantowane przez Skarb Państwa.
3. Aktywa otwartego funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające tym funduszem;
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego tym funduszem;
 - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 144 Ustawy aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.

4. Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
 - 1) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 1 i 2;
 - 2) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 7 i 8;
 - 3) 15% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 9 i 10;
 - 4) 40% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 11 i 12;
 - 5) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 13 i 14;
 - 6) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 15 i 16;
 - 7) 40% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 17 i 19;
 - 8) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 18 i 20;
 - 9) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 21 i 24;
 - 10) 5% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 22 i 23;
 - 11) 40% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 25 i 26;
 - 12) 10% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 27 i 28.
5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w depozytach bankowych nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku lub jednej instytucji kredytowej albo dwóch lub większej liczbie banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub instytucji kredytowej albo grupy banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%.
6. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowana w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
7. W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą.
8. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów. Ograniczenia tego nie stosuje się do następujących kategorii lokat:
 - papiery emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - papiery emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
 - listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez instytucje kredytowe, o których mowa w art. 141 ust.1 pkt 30.
9. W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 20% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 2%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 10% jednej emisji. Łączna wartość aktywów Funduszu ulokowanych

w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji nie może stanowić więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu.

10. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji.
11. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie, o którym mowa powyżej, stosuje się łącznie do tych wszystkich emisji.
12. Łączna wartość lokat aktywów funduszu ulokowanych w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, może stanowić łącznie nie więcej niż 5% wartości aktywów funduszu, przy czym nie więcej niż 1% wartości aktywów może być ulokowane w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
13. Fundusz nie może nabywać niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty oraz niepublicznych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, których dokumenty założycielskie stanowią, że certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa może być wydany uczestnikowi funduszu, który nie opłacił w całości jego ceny emisyjnej.
14. Lokaty aktywów Funduszu w:
 - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
 - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
 - kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;mogą stanowić łącznie nie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
15. Do dnia 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji oraz prawach poboru notowanych lub będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej oraz państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy nie mogła być mniejsza niż:
 - 1) 75% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2014 r.;
 - 2) 55% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2015 r.;
 - 3) 35% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2016 r.;
 - 4) 15% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2017 r.

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad

rachunkowości funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.

7.1. Księgi Funduszu

Księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu, w języku polskim i walucie polskiej w sposób rzetelny, sprawdzalny, na bieżąco, tak, aby możliwe było ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości jednostki rozrachunkowej na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy użyciu systemu informatycznego Orlando Efos, którego producentem jest firma ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a.

Księgi Funduszu obejmują rejestr członków Funduszu, dziennik operacji, konta księgi głównej, konta ksiąg pomocniczych oraz zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania OpenBank, którego producentem jest firma Sysde z siedzibą w Zona Franca Metropolitana, San Jose, Costa Rica. System ten służy do szczegółowej ewidencji kapitału członków, w podziale na poszczególnych członków.

Rejestr członków określa w szczególności:

1. indywidualny numer rachunku członka;
2. podstawowe dane osobowe członka, określone w art. 89 ust. 2 Ustawy;
3. dane o środkach zgromadzonych na rachunku członka:
 - a) daty wpłat na rachunek;
 - b) wysokość wpłat;
 - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych, dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia;
 - d) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku;
 - e) kwoty potrąconych prowizji ze środków członka, określone w statucie Funduszu;
 - f) okres, którego dotyczy wpłacona składka.

Rejestr prowadzony jest w układzie dziennym. Podstawą zapisów dokonywanych w rejestrze są dokumenty otrzymane od członka Funduszu i od instytucji pośredniczących w zakresie ubezpieczeń społecznych (w szczególności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.). Co najmniej na koniec każdego roku obrotowego sporządza się kopię danych z rejestru na trwałym nośniku elektronicznym.

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.
3. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 6 Ustawy ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
4. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

5. Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
6. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
7. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.
8. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
9. Przysługujące prawa z akcji nienotowanych na rynku regulowanym są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu na dzień wyceny następujący po dniu ustalenia tych praw.
10. W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody ujmowania praw do akcji oraz dywidendy niż opisane powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
11. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
12. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

7.2.2. Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premii są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
2. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Przeliczeniu podlegają środki pomniejszone o należną Towarzystwu prowizję od wpłaty. Do czasu przeliczenia Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości zgodnej z listą członków. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.
5. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
6. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Fundusz przyporządkowuje środki konkretnemu członkowi Funduszu w terminie 4 dni roboczych od dnia wpłaty; w przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są one traktowane

jako środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu. Środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.

7. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku przeliczeniowym.
8. Środki pieniężne przekazane na rachunek premii przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.
9. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premiovym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 lub 3 Ustawy następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek rezerwowy. Środki, do których Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania przekazywane są do Funduszu.

7.2.3. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 Ustawy o rachunkowości oraz z uwzględnieniem szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy emerytalnych.
2. Aktywami Funduszu są w szczególności składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według ich stanu na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy i na dzień bilansowy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej ustalana jest na każdy dzień wyceny w następującym po nim dniu roboczym. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów ogółem na ten dzień o zobowiązania.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Kurs wyceny ustalany jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.
6. Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:
 - a) Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
 - b) pozostałych rynków:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
7. W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których jest ustalany kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
8. Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, z zastrzeżeniem punktu powyżej oraz punktu poniżej, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Fundusz może dokonać zmiany rynku wyceny, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

9. 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.
10. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
11. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, inne niż wymienione w punkcie poprzednim, oraz dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach, na których nie występuje regularny obrót na tych papierach są wyceniane według określonej przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych papierów szczegółowej metodologii wyceny.
- Na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz zastosował szczegółowe metodologie wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach według wartości godziwej, w szczególności według amortyzacji dyskonta/premii od ostatniej ceny transakcyjnej z rynku wyceny oraz naliczeniu narosłych odsetek lub modelu wyceny polegającego na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentu za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta, w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:
- obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 27/02/2019
 - obligacje spółki SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 26/04/2019
 - obligacje spółki POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - 28/08/2027
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/05/2020
- Na dzień 31 grudnia 2017 roku Fundusz zastosował analogiczne szczegółowe metodologie wyceny w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:
- obligacje spółki BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. - 18/05/2021
 - obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 27/02/2019
 - obligacje spółki ENERGA S.A. - 18/10/2019
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021
 - obligacje spółki BANK ZACHODNI WBK S.A. - 19/02/2018
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/05/2020
12. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.
13. Papiery wartościowe nabyte z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

14. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
15. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania Funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
16. Do wyceny aktywów lokowanych za granicą Fundusz stosuje odpowiednio zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
17. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte 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.
18. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
19. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.
20. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się na dzień wyceny w księgach Funduszu po ich przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień wyceny.

7.2.4. Operacje dotyczące wyniku finansowego, przychodów i kosztów Funduszu

1. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się, przypisując składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
2. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.
3. Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy;
 - b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej;
 - c) odsetki;
 - d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - f) różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań

- denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD;
- g) przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych.
4. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) ustalone w statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
 - c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
 - d) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
 - e) przychody (ze znakiem ujemnym) z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym.
 - f) 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;
 - g) koszty danin publicznych.
 5. Koszty zarządzania Funduszem naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn określonej w statucie stawki i wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
 6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie Funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłatę za kontrolę Wartości Aktywów Netto, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.
 7. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
 8. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
 9. 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 wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

7.2.5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

1. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

BILANS

| | 31 grudnia 2017 r. w zł | 31 grudnia 2018 r. w zł |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. Aktywa | 8 821 008 029,54 | 7 827 575 445,54 |
| 1. Portfel inwestycyjny | 8 816 160 560,84 | 7 822 235 815,49 |
| 2. Środki pieniężne | 1 224 963,59 | 1 368 468,39 |
| a) na rachunku bieżącym | 0,00 | 0,00 |
| b) na rachunku przeliczeniowym | 1 224 963,59 | 1 368 468,39 |
| - na rachunku wpląt | 1 072 717,05 | 1 149 085,86 |
| - na rachunku wypłat | 152 246,54 | 219 382,53 |

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - do wyjaśnienia | 0,00 | 0,00 |
| c) na pozostałych rachunkach | 0,00 | 0,00 |
| 3. Należności | 3 622 505,11 | 3 971 161,66 |
| a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu dywidend | 1 798 140,32 | 1 231 396,49 |
| c) z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| d) z tytułu odsetek | 1 418 355,70 | 2 345 122,86 |
| e) od towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy | 406 009,09 | 394 642,31 |
| g) pozostałe należności | 0,00 | 0,00 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania | 17 253 662,59 | 1 825 016,81 |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 15 274 145,58 | 0,00 |
| 2. Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Wobec członków | 0,00 | 0,00 |
| 4. Wobec towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| 5. Wobec depozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| 7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym | 406 009,09 | 394 642,31 |
| 8. Pozostałe zobowiązania | 1 224 963,59 | 1 368 468,39 |
| 9. Rozliczenia międzyokresowe | 348 544,33 | 61 906,11 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 8 803 754 366,95 | 7 825 750 428,73 |
| IV. Kapitał funduszu | 2 408 092 462,05 | 2 200 016 016,63 |
| V. Kapitał rezerwowý | -2 041 108,80 | -2 026 985,20 |
| VI. Kapitał premiiowy | 896 871,71 | 810 221,39 |
| VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 6 396 806 141,99 | 5 626 951 175,91 |
| 1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 3 343 860 658,07 | 3 488 813 392,54 |
| 2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 873 372 043,38 | 901 902 643,47 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 2 179 573 440,54 | 1 236 235 139,90 |
| 4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII) | 8 803 754 366,95 | 7 825 750 428,73 |

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 w zł | za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł |
|--------------------------------------|--|--|
| I. Przychody operacyjne | 172 467 030,52 | 198 051 137,04 |
| 1. Przychody portfela inwestycyjnego | 171 909 442,21 | 194 407 483,45 |
| a) dywidendy i udziały w zyskach | 142 704 259,37 | 165 340 367,89 |
| b) odsetki, w tym | 29 205 182,84 | 29 067 115,56 |

| | | |
|--|-------------------------|------------------------|
| - odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 18 251 001,27 | 14 800 690,07 |
| - odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych | 10 954 181,57 | 14 266 425,49 |
| - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 52 784,08 | 40 173,60 |
| 3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD | 219 806,04 | 3 578 051,05 |
| 4. Pozostałe przychody | 284 998,19 | 25 428,94 |
| II. Koszty operacyjne | 49 533 506,95 | 53 098 402,57 |
| 1. Koszty zarządzania funduszem | 45 537 533,55 | 44 087 942,81 |
| 2. Koszty zasilenia rachunku premiowego | 5 097 198,35 | 4 915 430,07 |
| 3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 784 913,78 | 774 335,49 |
| 4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym | 0,00 | 0,00 |
| a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe koszty inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym | -4 809 227,21 | -4 550 872,56 |
| 7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD | 385 684,00 | 3 263 686,36 |
| 8. Koszty danin publicznoprawnych | 1 406 482,67 | 4 607 880,40 |
| 9. Pozostałe koszty | 1 130 921,81 | 0,00 |
| III. Wynik z inwestycji (I - II) | 122 933 523,57 | 144 952 734,47 |
| IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 324 380 630,87 | -914 807 700,55 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 178 177 289,34 | 28 530 600,09 |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 146 203 341,53 | -943 338 300,64 |
| V. Wynik z operacji (III + IV) | 1 447 314 154,44 | -769 854 966,08 |
| VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| VII. Wynik finansowy (V + VI) | 1 447 314 154,44 | -769 854 966,08 |

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| | | za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 w zł | za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł |
|---|--|--|--|
| A. Zmiana wartości aktywów netto | | | |
| I. | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 7 482 930 855,13 | 8 803 754 366,95 |
| II. | Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym | 1 447 314 154,44 | -769 854 966,08 |
| 1. | Wynik z inwestycji | 122 933 523,57 | 144 952 734,47 |
| 2. | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 178 177 289,34 | 28 530 600,09 |
| 3. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 146 203 341,53 | -943 338 300,64 |
| 4. | Przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym | -126 490 642,62 | -208 148 972,14 |
| 1. | Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 207 842 755,23 | 210 509 532,76 |
| 2. | Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 334 333 397,85 | 418 658 504,90 |
| IV. | Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III) | 1 320 823 511,82 | -978 003 938,22 |
| V. | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV) | 8 803 754 366,95 | 7 825 750 428,73 |
| B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych | | | |
| I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym | | | |
| 1. | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 197 607 016,5673 | 194 718 237,8293 |
| 2. | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 194 718 237,8293 | 189 902 559,6338 |
| 3. | Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. | Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. | Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego | 19 639,1768 | 20 010,8614 |
| 6. | Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego | 20 010,8614 | 19 507,6664 |
| II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową | | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 37,87 | 45,21 |
| 2. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 45,21 | 41,21 |
| 3. | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 19,38% | -8,85% |
| 4. | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 37,92 | 39,83 |
| 5. | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 45,88 | 47,11 |

| | | | |
|----|---|-------|-------|
| 6. | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 45,21 | 41,21 |
|----|---|-------|-------|

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | | za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 w zł | za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł |
|-----------|--|--|--|
| I. | Kapitały funduszu razem na początek okresu sprawozdawczego | 7 482 930 855,13 | 8 803 754 366,95 |
| 1. | Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 2 534 781 641,64 | 2 408 092 462,05 |
| 1.1 | Zmiany w kapitale funduszu | -126 689 179,59 | -208 076 445,42 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 202 228 030,26 | 205 063 361,74 |
| | - wpłat członków | 199 865 461,84 | 203 573 787,73 |
| | - otrzymanych wpłat transferowych | 2 362 568,42 | 1 489 574,01 |
| | - pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| | - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 328 917 209,85 | 413 139 807,16 |
| | - wypłat transferowych | 2 824 119,26 | 2 480 503,64 |
| | - wypłat osobom uprawnionym | 11 473 405,00 | 9 705 590,20 |
| | - wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | 296 939 679,01 | 389 871 045,08 |
| | - zwrotu błędnie wpłaconych składek | 17 680 006,58 | 11 082 668,24 |
| | - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 | Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 2 408 092 462,05 | 2 200 016 016,63 |
| 2. | Kapitał rezerwy funduszu na początek okresu sprawozdawczego | -2 044 969,69 | -2 041 108,80 |
| 2.1 | Zmiany w kapitale rezerwowym | 3 860,89 | 14 123,60 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 305 410,84 | 490 974,39 |
| | - wpłat towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| | - przeniesienia środków z rachunku premiowego | 305 410,84 | 490 974,39 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 301 549,95 | 476 850,79 |
| | - wypłat na rzecz towarzystwa | 301 549,94 | 476 850,79 |
| | - pozostałe | 0,01 | 0,00 |
| 2.2 | Kapitał rezerwy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | -2 041 108,80 | -2 026 985,20 |
| 3. | Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 702 195,63 | 896 871,71 |
| 3.1 | Zmiany w kapitale premiiowym | 194 676,08 | -86 650,32 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 5 309 314,13 | 4 955 196,63 |
| | - wpłat towarzystwa | 5 029 830,31 | 4 955 196,63 |
| | - pozostałe | 279 483,82 | 0,00 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 5 114 638,05 | 5 041 846,95 |
| | - zasilenia rachunku rezerwowego | 305 410,84 | 490 974,39 |

| | | | |
|------------|--|-------------------------|-------------------------|
| | - zasilenia funduszu | 4 809 227,21 | 4 377 466,39 |
| | - pozostałe | 0,00 | 173 406,17 |
| 3.2 | Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 896 871,71 | 810 221,39 |
| 4. | Wynik finansowy | 6 396 806 141,99 | 5 626 951 175,91 |
| II. | Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 8 803 754 366,95 | 7 825 750 428,73 |

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

| Instrument finansowy | 31 grudnia 2017 r. | | | | 31 grudnia 2018 r. | | | |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | 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 %) |
| 12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej | 4 | 1 077 727,26 | 1 077 727,26 | 12,22 | 6 | 892 539,92 | 892 539,92 | 11,40 |
| BANK PEKAO S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 200 000,00 | 200 000,00 | 2,56 |
| BANK PEKAO S.A. | 1 | 300 000,00 | 300 000,00 | 3,40 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MBANK S.A. | 1 | 200 000,00 | 200 000,00 | 2,27 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MBANK S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 100 000,00 | 100 000,00 | 1,28 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 292 539,92 | 292 539,92 | 3,74 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 1 | 377 727,26 | 377 727,26 | 4,28 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 100 000,00 | 100 000,00 | 1,28 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 100 000,00 | 100 000,00 | 1,28 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 100 000,00 | 100 000,00 | 1,28 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (d. BANK ZACHODNI WBK S.A) | 1 | 200 000,00 | 200 000,00 | 2,27 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 14. Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | 100 000 | 100 000 | 100 265,21 | 1,14 | 100 000 | 100 000,00 | 100 268,92 | 1,28 |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/05/2020 | 100 000 | 100 000,00 | 100 265,21 | 1,14 | 100 000 | 100 000,00 | 100 268,92 | 1,28 |
| 15. Listy zastawne | 477 | 238 500,00 | 239 062,45 | 2,71 | 665 | 332 500,00 | 334 413,64 | 4,27 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021 | 200 | 100 000,00 | 100 239,40 | 1,14 | 200 | 100 000,00 | 100 535,21 | 1,28 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 108 | 54 000,00 | 54 084,82 | 0,69 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 80 | 40 000,00 | 40 172,31 | 0,51 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023 | 200 | 100 000,00 | 100 029,52 | 1,13 | 200 | 100 000,00 | 100 742,98 | 1,29 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021 | 77 | 38 500,00 | 38 793,53 | 0,44 | 77 | 38 500,00 | 38 878,31 | 0,50 |

| | | | | | | | | |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| 23. Niezabezpieczone całkowite obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 55 380 | 183 110,00 | 185 617,59 | 2,10 | 100 711 | 171 100,00 | 173 625,58 | 2,22 |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. – 18/05/2021 | 2 500 | 25 000,00 | 25 306,12 | 0,29 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ENERGA S.A. - 18/10/2019 | 2 000 | 20 110,00 | 20 528,05 | 0,23 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 27/02/2019 | 330 | 33 000,00 | 33 648,54 | 0,38 | 330 | 33 000,00 | 33 437,07 | 0,43 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - 28/08/2027 | 550 | 55 000,00 | 55 797,87 | 0,63 | 381 | 38 100,00 | 38 810,52 | 0,50 |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. - 19/02/2018 | 50 000 | 50 000,00 | 50 337,00 | 0,57 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 26/04/2019 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100 000 | 100 000,00 | 101 378,00 | 1,30 |
| 27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 219 694 115 | 4 584 795,28 | 6 713 559,37 | 76,11 | 187 395 826 | 4 604 850,45 | 5 904 745,21 | 75,44 |
| ALIOR BANK S.A. | 3 018 139 | 172 404,68 | 239 610,06 | 2,72 | 2 694 986 | 147 420,75 | 144 154,80 | 1,84 |
| AMICA S.A. | 151 185 | 18 928,45 | 18 783,22 | 0,21 | 151 185 | 18 928,45 | 17 204,85 | 0,22 |
| AMREST HOLDINGS SE | 58 753 | 12 976,08 | 23 937,15 | 0,27 | 587 530 | 12 976,08 | 23 512,95 | 0,30 |
| APATOR S.A. | 981 712 | 17 319,26 | 26 486,59 | 0,30 | 981 712 | 17 319,26 | 23 315,66 | 0,30 |
| ARTERIA S.A. | 724 101 | 10 290,76 | 5 416,28 | 0,06 | 724 101 | 10 290,76 | 3 229,49 | 0,04 |
| ASSECO POLAND S.A. | 1 297 437 | 60 805,37 | 57 437,54 | 0,65 | 1 297 437 | 60 805,37 | 60 162,15 | 0,77 |
| ATLANTA POLAND S.A. | 461 738 | 5 631,08 | 1 906,98 | 0,02 | 461 738 | 5 631,08 | 2 267,13 | 0,03 |
| BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. | 337 466 | 18 628,16 | 22 755,33 | 0,26 | 337 466 | 18 628,16 | 16 093,75 | 0,21 |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. | 551 014 | 44 354,50 | 45 034,37 | 0,51 | 686 678 | 53 885,28 | 47 456,32 | 0,61 |
| BANK MILLENNIUM S.A. | 18 448 481 | 108 136,09 | 164 375,97 | 1,86 | 14 703 950 | 83 069,48 | 129 835,88 | 1,66 |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | 255 695 | 8 949,33 | 2 137,61 | 0,02 | 255 695 | 8 949,33 | 1 866,57 | 0,02 |
| BANK PEKAO S.A. | 1 999 052 | 208 782,33 | 259 257,05 | 2,94 | 2 367 817 | 247 928,81 | 257 689,52 | 3,29 |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. | 14 769 | 14 187,26 | 16 403,04 | 0,19 | 14 495 | 13 916,06 | 12 577,75 | 0,16 |
| BUDIMEX S.A. | 99 524 | 5 092,30 | 21 834,57 | 0,25 | 224 307 | 19 899,07 | 25 631,56 | 0,33 |
| CCC S.A. | 476 007 | 19 847,25 | 135 381,15 | 1,53 | 511 718 | 27 307,29 | 98 490,36 | 1,26 |
| CD PROJEKT S.A. | 617 614 | 29 801,79 | 60 044,43 | 0,68 | 1 011 961 | 94 121,20 | 146 683,75 | 1,87 |
| CELON PHARMA S.A. | 4 238 713 | 127 462,95 | 144 201,02 | 1,63 | 4 619 182 | 139 273,37 | 145 458,04 | 1,86 |
| CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. | 2 715 539 | 15 478,04 | 32 586,47 | 0,37 | 2 740 700 | 15 728,85 | 28 503,28 | 0,36 |
| CEZ A.S. | 664 152 | 52 789,82 | 54 347,56 | 0,62 | 384 862 | 28 988,21 | 34 298,90 | 0,44 |
| CIECH S.A. | 625 873 | 25 375,69 | 35 461,96 | 0,40 | 906 137 | 40 783,32 | 39 661,62 | 0,51 |
| COMP S.A. | 276 751 | 17 842,46 | 16 234,21 | 0,18 | 276 751 | 17 842,46 | 12 315,42 | 0,16 |
| CYFROWY POLSAT S.A. | 5 391 413 | 91 634,33 | 136 025,35 | 1,54 | 5 976 413 | 104 898,59 | 135 425,52 | 1,73 |
| DINO POLSKA S.A. | 160 000 | 9 947,26 | 12 465,60 | 0,14 | 357 639 | 27 498,68 | 33 961,40 | 0,43 |
| DOM DEVELOPMENT S.A. | 91 983 | 3 995,43 | 7 871,91 | 0,09 | 91 983 | 3 995,43 | 5 896,11 | 0,08 |
| ECHO INVESTMENT S.A. | 7 941 920 | 35 715,65 | 36 453,41 | 0,41 | 7 941 920 | 35 715,65 | 25 175,89 | 0,32 |
| ELEKTROBUDOWA S.A. | 241 640 | 27 415,80 | 18 536,20 | 0,21 | 241 640 | 27 415,80 | 6 277,81 | 0,08 |
| ENEA S.A. | 4 133 496 | 68 142,93 | 47 907,22 | 0,54 | 4 133 496 | 68 142,93 | 40 962,95 | 0,52 |
| ENERGA S.A. | 2 216 920 | 34 187,59 | 28 930,81 | 0,33 | 2 216 920 | 34 187,59 | 19 531,07 | 0,25 |
| ENTER AIR S.A. | 1 518 790 | 22 482,09 | 43 012,13 | 0,49 | 1 802 835 | 28 068,08 | 38 310,24 | 0,49 |
| EUROCASH S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 325 000 | 7 099,01 | 5 759,00 | 0,07 |
| FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A. | 3 722 354 | 27 464,52 | 16 490,03 | 0,19 | 5 585 021 | 34 915,18 | 9 829,64 | 0,13 |
| FABRYKA MASZYN FAMUR S.A. | 1 125 000 | 6 196,78 | 7 143,75 | 0,08 | 1 125 000 | 6 196,78 | 6 176,25 | 0,08 |
| FABRYKA MEBLI FORTE S.A. | 341 280 | 21 887,67 | 16 838,76 | 0,19 | 341 280 | 21 887,67 | 7 736,82 | 0,10 |
| GETBACK S.A. | 736 143 | 13 618,65 | 13 699,62 | 0,16 | 580 987 | 10 748,26 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------|------------|------------|------------|------|
| GETIN HOLDING S.A. | 9 195 973 | 29 094,32 | 12 690,44 | 0,14 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 897 390 | 39 672,00 | 41 495,31 | 0,47 | 627 218 | 27 029,78 | 23 025,17 | 0,29 |
| GLOBE TRADE CENTRE S.A. | 5 518 041 | 43 980,89 | 56 008,12 | 0,63 | 5 518 041 | 43 980,89 | 45 799,74 | 0,59 |
| GRUPA AZOTY S.A. | 791 983 | 31 869,02 | 54 694,35 | 0,62 | 791 983 | 31 869,02 | 24 717,79 | 0,32 |
| GRUPA KĘTY S.A. | 265 311 | 32 716,40 | 108 262,81 | 1,23 | 327 200 | 53 506,01 | 106 987,86 | 1,37 |
| GRUPA LOTOS S.A. | 723 311 | 16 816,63 | 41 568,68 | 0,47 | 723 311 | 16 816,63 | 63 730,93 | 0,81 |
| ING BANK SŁĄSKI S.A. | 1 335 676 | 147 044,97 | 282 709,18 | 3,20 | 1 335 676 | 147 044,97 | 249 424,14 | 3,19 |
| INPRO S.A. | 1 000 000 | 6 600,00 | 5 090,00 | 0,06 | 1 000 000 | 6 600,00 | 4 500,00 | 0,06 |
| INSTAL KRAKÓW S.A. | 539 986 | 10 277,32 | 7 149,41 | 0,08 | 475 738 | 8 915,94 | 6 255,95 | 0,08 |
| INTER CARS S.A. | 364 552 | 90 535,52 | 113 018,41 | 1,28 | 364 552 | 90 535,52 | 75 965,35 | 0,97 |
| JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. | 515 733 | 20 082,88 | 49 654,77 | 0,56 | 415 733 | 16 027,43 | 27 741,86 | 0,35 |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. | 1 983 982 | 123 044,30 | 222 166,30 | 2,52 | 2 445 805 | 171 730,34 | 218 092,43 | 2,79 |
| KRUK S.A. | 804 260 | 31 157,92 | 209 131,73 | 2,37 | 591 762 | 22 721,75 | 92 752,78 | 1,18 |
| LC CORP S.A. | 5 000 000 | 10 515,75 | 13 750,00 | 0,16 | 4 486 477 | 9 435,73 | 10 767,54 | 0,14 |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. | 698 000 | 33 505,63 | 27 689,66 | 0,31 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LPP S.A. | 17 559 | 115 872,46 | 156 497,22 | 1,77 | 17 559 | 115 872,46 | 137 755,80 | 1,76 |
| MABION S.A. | 1 467 613 | 93 850,04 | 165 854,95 | 1,88 | 1 456 884 | 91 129,43 | 126 268,14 | 1,61 |
| MANGATA HOLDING S.A. | 15 259 | 272,00 | 1 524,98 | 0,02 | 15 259 | 272,00 | 903,18 | 0,01 |
| MBANK S.A. | 358 181 | 103 801,58 | 167 474,69 | 1,90 | 358 181 | 103 801,58 | 150 403,78 | 1,92 |
| MEDICALGORITHMICS S.A. | 125 700 | 30 298,36 | 25 052,01 | 0,28 | 125 700 | 30 298,36 | 3 388,87 | 0,04 |
| MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI RESZVENYTARSASAG | 1 908 016 | 57 005,77 | 75 538,35 | 0,86 | 1 908 016 | 57 005,77 | 77 350,97 | 0,99 |
| NEWAG S.A. | 470 986 | 9 635,03 | 6 678,58 | 0,08 | 470 986 | 9 635,03 | 6 923,49 | 0,09 |
| OPONEO.PL S.A. | 482 500 | 20 273,81 | 19 420,63 | 0,22 | 1 282 500 | 38 706,93 | 26 163,00 | 0,33 |
| ORANGE POLSKA S.A. | 5 475 417 | 64 991,10 | 31 428,89 | 0,36 | 5 475 417 | 64 991,10 | 26 282,00 | 0,34 |
| ORBIS S.A. | 846 623 | 30 546,29 | 78 397,29 | 0,89 | 846 623 | 30 546,29 | 76 396,26 | 0,98 |
| OVOSTAR UNION N.V. | 586 713 | 36 814,63 | 52 023,84 | 0,59 | 595 561 | 37 734,89 | 67 298,39 | 0,86 |
| PCC INTERMODAL S.A. | 3 356 198 | 14 789,74 | 8 961,05 | 0,10 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PFLIEDERER GROUP S.A. | 879 178 | 25 218,19 | 30 059,10 | 0,34 | 357 634 | 8 123,49 | 11 476,48 | 0,15 |
| PGE S.A. | 13 318 935 | 228 912,54 | 160 626,36 | 1,82 | 12 349 007 | 196 422,45 | 124 724,97 | 1,59 |
| PKP CARGO S.A. | 328 045 | 22 547,59 | 18 058,88 | 0,20 | 328 045 | 22 547,59 | 14 322,44 | 0,18 |
| PLAY COMMUNICATIONS S.A. | 2 350 000 | 84 600,00 | 79 547,50 | 0,90 | 1 489 229 | 53 259,56 | 30 961,07 | 0,40 |
| POLENERGIA S.A. | 2 981 728 | 48 141,82 | 36 198,18 | 0,41 | 3 004 499 | 48 608,09 | 61 772,50 | 0,79 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | 6 518 528 | 208 115,51 | 698 851,39 | 7,92 | 6 160 803 | 193 645,40 | 663 210,44 | 8,47 |
| POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. | 22 535 518 | 90 078,37 | 140 846,99 | 1,60 | 25 521 933 | 107 233,88 | 175 846,12 | 2,25 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 19 317 056 | 584 132,62 | 857 290,95 | 9,72 | 18 457 863 | 551 388,05 | 731 485,11 | 9,34 |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 8 766 651 | 296 518,50 | 369 426,67 | 4,19 | 8 766 651 | 296 518,50 | 383 190,32 | 4,90 |
| RAINBOW TOURS S.A. | 119 200 | 4 357,95 | 5 113,68 | 0,06 | 509 937 | 11 836,46 | 10 300,73 | 0,13 |
| RAWPLUG S.A. | 915 745 | 10 053,79 | 8 699,58 | 0,10 | 915 745 | 10 053,79 | 7 847,93 | 0,10 |
| ROBYG S.A. | 19 347 996 | 46 552,35 | 71 200,63 | 0,81 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SANOŃKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 677 236 | 17 259,19 | 16 470,38 | 0,21 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (d. BANK ZACHODNI WBK S.A.) | 808 451 | 191 068,50 | 320 057,67 | 3,63 | 926 517 | 236 873,80 | 331 924,72 | 4,24 |
| STELMET S.A. | 350 000 | 10 850,00 | 4 959,50 | 0,06 | 205 822 | 6 380,48 | 1 496,33 | 0,02 |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | 4 033 135 | 22 693,01 | 12 341,39 | 0,14 | 4 033 135 | 22 693,01 | 8 711,57 | 0,11 |
| TOYA S.A. | 4 639 962 | 12 945,13 | 50 111,59 | 0,57 | 4 615 812 | 12 877,51 | 32 403,00 | 0,41 |
| TRAKCJA PRKII S.A. | 1 561 765 | 22 407,46 | 11 182,24 | 0,13 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ULMA CONSTRUCTION POLSKA S.A. | 258 090 | 56 465,10 | 17 733,36 | 0,20 | 258 090 | 56 465,10 | 16 468,72 | 0,21 |

| | | | | | | | | | |
|------------|--|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| | UNICREDITO ITALIANO SpA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 216 629 | 15 693,80 | 9 254,39 | 0,12 |
| | WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. | 280 000 | 11 309,75 | 13 669,60 | 0,15 | 280 000 | 11 309,75 | 14 778,40 | 0,19 |
| | ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO WAWEL S.A. | 4 515 | 4 990,45 | 4 645,12 | 0,05 | 4 515 | 4 990,45 | 3 748,71 | 0,05 |
| 30. | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 1 862 667 | 7 450,67 | 8 251,61 | 0,09 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A. | 1 862 667 | 7 450,67 | 8 251,61 | 0,09 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 38. | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte | 6 557 | 6 557,00 | 4 426,11 | 0,05 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | 6 557 | 6 557,00 | 4 426,11 | 0,05 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 43. | Razem lokaty krajowe | 221 719 200 | 6 198 140,21 | 8 328 909,61 | 94,42 | 187 597 208 | 6 100 990,36 | 7 405 593,26 | 94,61 |
| 60. | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska | 6 163 493 | 436 101,28 | 487 250,95 | 5,52 | 5 301 392 | 481 754,46 | 416 642,55 | 5,32 |
| | ACCOR | 82 225 | 13 639,40 | 14 746,95 | 0,17 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | AMERICAN AIRLS GROUP INCORPORATED | 130 000 | 22 989,92 | 23 547,17 | 0,27 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | AT&T INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 78 195 | 9 003,26 | 8 390,47 | 0,11 |
| | BANK OF THE OZARKS | 36 000 | 7 998,75 | 6 072,08 | 0,07 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BMW AG ST | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12 358 | 4 721,90 | 3 756,96 | 0,05 |
| | BOFI HOLDING INC | 25 000 | 2 901,35 | 2 602,27 | 0,03 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BOUYGUES SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 27 091 | 4 777,82 | 3 650,84 | 0,05 |
| | CASINO GUICHARD PERRACHON | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23 073 | 3 708,54 | 3 605,43 | 0,05 |
| | CENTURYLINK INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 125 105 | 8 267,01 | 7 125,91 | 0,09 |
| | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 27 546 | 4 920,23 | 3 454,53 | 0,04 |
| | CONOCOPHILIPS | 64 000 | 11 518,72 | 12 229,67 | 0,14 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | CONTINENTAL AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 515 | 3 808,84 | 3 382,75 | 0,04 |
| | COVESTRO AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 551 | 4 924,15 | 2 887,42 | 0,04 |
| | CREDIT AGRICOLE | 669 216 | 32 765,74 | 38 519,02 | 0,44 | 176 440 | 7 479,65 | 7 154,47 | 0,09 |
| | DAIMLER AG | 118 265 | 35 255,43 | 34 923,62 | 0,40 | 17 495 | 4 491,80 | 3 453,74 | 0,04 |
| | DEUTSCHE BANK AG | 194 167 | 21 971,25 | 12 856,39 | 0,15 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | DEUTSCHE LUFTHANSA AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43 822 | 4 488,97 | 3 712,16 | 0,05 |
| | DISNEY WALT COMPANY | 30 000 | 7 682,85 | 11 228,24 | 0,13 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | ENGIE SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 75 655 | 4 594,75 | 4 074,59 | 0,05 |
| | EOG RESOURCES INC | 47 655 | 13 787,25 | 17 902,41 | 0,20 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | ERSTE BANK | 397 614 | 27 670,03 | 59 876,83 | 0,68 | 313 259 | 21 716,74 | 39 130,75 | 0,50 |
| | EVONIK INDUSTRIES AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 33 664 | 3 894,14 | 3 156,66 | 0,04 |
| | EXELON CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52 758 | 7 804,95 | 8 945,78 | 0,11 |
| | FAURECIA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22 015 | 5 050,40 | 3 130,56 | 0,04 |
| | FINISAR CORPORATION | 153 738 | 11 468,10 | 10 891,48 | 0,12 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | FOOT LOCKER INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 46 633 | 6 737,64 | 9 327,35 | 0,12 |
| | FORD MOTOR COMPANY | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 250 079 | 9 841,68 | 7 192,70 | 0,09 |
| | FREEMPORT-MCMORAN INC | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 206 737 | 9 147,67 | 8 013,64 | 0,10 |
| | GAP INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 88 821 | 8 623,29 | 8 602,30 | 0,11 |
| | GENERAL MOTORS COMPANY | 100 000 | 11 233,88 | 14 269,85 | 0,16 | 67 719 | 8 896,64 | 8 516,47 | 0,11 |
| | GOODYEAR TIRE & RUBBER CO | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 104 638 | 9 430,79 | 8 029,45 | 0,10 |
| | HEIDELBERGCEMENT AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14 599 | 4 822,36 | 3 350,97 | 0,04 |
| | HELLA GMBH & CO KGAA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22 568 | 3 795,62 | 3 377,08 | 0,04 |
| | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 157 475 | 9 390,96 | 7 821,10 | 0,10 |
| | HUNTSMAN CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 110 044 | 8 728,09 | 7 980,90 | 0,10 |
| | IMERYS SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17 330 | 3 896,49 | 3 128,31 | 0,04 |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| INTERNATIONAL PAPER CO | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52 330 | 9 200,01 | 7 940,63 | 0,10 |
| INTESA SANPAOLO | 2 630 798 | 33 702,70 | 30 397,94 | 0,34 | 1 011 235 | 12 363,93 | 8 443,98 | 0,11 |
| JERONIMO MARTINS | 366 134 | 26 644,09 | 24 731,52 | 0,28 | 546 134 | 39 183,98 | 24 282,21 | 0,31 |
| KOMERCNI BANKA A.S. | 203 315 | 33 054,77 | 30 360,62 | 0,34 | 203 315 | 33 054,77 | 28 810,37 | 0,37 |
| LAGARDERE SCA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35 676 | 3 765,15 | 3 378,02 | 0,04 |
| LEAR CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17 233 | 11 005,21 | 7 960,21 | 0,10 |
| LYONDELLBASELL INDU-CLA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25 965 | 9 199,44 | 8 118,13 | 0,10 |
| MACY'S INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 70 585 | 7 669,45 | 7 902,97 | 0,10 |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA | 298 444 | 15 531,68 | 14 314,97 | 0,16 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| METRO AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 62 916 | 3 186,17 | 3 623,87 | 0,05 |
| MICHELIN (CGDE) | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9 284 | 4 601,66 | 3 461,17 | 0,04 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 4 500 | 4 085,17 | 4 322,21 | 0,05 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEM INC | 11 500 | 4 021,29 | 4 498,33 | 0,05 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION | 42 360 | 10 794,64 | 10 862,48 | 0,12 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ORANGE | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 61 697 | 3 966,73 | 3 755,28 | 0,05 |
| OWENS CORNING | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47 925 | 8 928,81 | 7 924,48 | 0,10 |
| PACCAR INC | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 39 975 | 9 515,72 | 8 587,80 | 0,11 |
| PBF ENERGY INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 62 226 | 8 821,17 | 7 643,18 | 0,10 |
| PEUGEOT SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41 996 | 3 692,38 | 3 366,97 | 0,04 |
| PLASTIC OMNIUM | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35 536 | 3 865,54 | 3 082,07 | 0,04 |
| PULTEGROUP INC | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 97 219 | 9 280,46 | 9 499,72 | 0,12 |
| RENAULT SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14 060 | 4 950,27 | 3 297,98 | 0,04 |
| SOCIETE GENERALE | 138 466 | 21 142,74 | 24 862,57 | 0,28 | 60 928 | 8 659,72 | 7 288,57 | 0,09 |
| TOTAL SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18 575 | 4 218,06 | 3 688,51 | 0,05 |
| UNITED STATES STEEL CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 87 905 | 9 082,80 | 6 028,25 | 0,08 |
| VALEO SA | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 34 800 | 6 379,25 | 3 817,32 | 0,05 |
| VALERO ENERGY CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28 974 | 8 896,53 | 8 166,75 | 0,10 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 53 669 | 4 609,74 | 4 143,60 | 0,05 |
| VIACOM INC. | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 75 047 | 8 115,15 | 7 251,36 | 0,09 |
| WACKER CHEMIE AG | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10 469 | 3 876,58 | 3 560,82 | 0,05 |
| WELLS FARGO @ COMPANY NEW | 120 000 | 22 078,64 | 25 345,26 | 0,29 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52 957 | 13 191,54 | 7 360,82 | 0,09 |
| WESTROCK CO | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52 365 | 10 789,58 | 7 434,06 | 0,09 |
| WINTRUST FINANCIAL CORP | 26 000 | 7 623,76 | 7 455,62 | 0,08 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XEROX CORP | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 88 361 | 8 930,08 | 6 564,49 | 0,08 |
| ZALANDO SE | 274 096 | 36 539,12 | 50 433,46 | 0,57 | 164 850 | 21 790,21 | 15 906,71 | 0,20 |
| 71. Razem lokaty zagraniczne | 6 163 493 | 436 101,28 | 487 250,95 | 5,52 | 5 301 392 | 481 754,46 | 416 642,55 | 5,32 |
| 72. Razem lokaty | 227 882 693 | 6 634 241,49 | 8 816 160,56 | 99,95 | 192 898 600 | 6 582 744,83 | 7 822 235,82 | 99,93 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

| | | 31 grudnia 2017 r. | 31 grudnia 2018 r. |
|-----------|---|--------------------|--------------------|
| | | w zł | w zł |
| I. | Dane uzupełniające o pozycjach bilansu | | |
| 1. | Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 0,00 | 0,00 |
| a | Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| b | Na rachunkach bieżących w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| c | Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| d | Na rachunkach pomocniczych w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| e | Waluty EUR | 0,00 | 0,00 |
| f | Waluty USD | 0,00 | 0,00 |
| g | Inne waluty | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
| h | Środki w drodze | 0,00 | 0,00 |
| i | Inne środki | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat | 1 072 717,05 | 1 149 085,86 |
| a | Środki wpłacone za członków | 0,00 | 0,00 |
| b | Środki wpłacone na rachunek rezerwowy | 0,00 | 0,00 |
| c | Środki wpłacone na rachunek premiowy | 0,00 | 0,00 |
| d | Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| e | Inne środki | 1 072 717,05 | 1 149 085,86 |
| 3. | Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat | 152 246,54 | 219 382,53 |
| a | Środki przeznaczone na wypłaty transferowe | 0,00 | 0,00 |
| b | Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym | 152 246,54 | 219 382,53 |
| c | Środki przeznaczone na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | 0,00 | 0,00 |
| d | Środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego | 0,00 | 0,00 |
| e | Środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f | Środki nienależne | 0,00 | 0,00 |
| g | Środki wycofane z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| h | Inne środki | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| a | Akcje i prawa z nimi związane | 0,00 | 0,00 |
| b | Obligacje skarbowe | 0,00 | 0,00 |
| c | Bony | 0,00 | 0,00 |
| d | Pozostałe obligacje | 0,00 | 0,00 |
| e | Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| f | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| g | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h | Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| i | Prawa pochodne | 0,00 | 0,00 |
| j | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Należności z tytułu odsetek | 3 630 517,06 | 5 467 501,67 |
| a | Od rachunków bankowych | 0,00 | 0,00 |
| b | Od składników portfela inwestycyjnego, w tym: | 3 630 517,06 | 5 467 501,67 |
| | - obligacji* | 1 934 958,50 | 2 454 985,54 |
| | - depozytów bankowych | 1 418 355,70 | 2 345 122,86 |
| | - bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | - listów zastawnych* | 277 202,86 | 667 393,27 |
| | - pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| c | Od kredytów | 0,00 | 0,00 |
| d | Od pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Należności od Towarzystwa, z tytułu: | 406 009,09 | 394 642,31 |
| a | rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| b | rachunku premiowego | 406 009,09 | 394 642,31 |
| c | pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|------------|--|----------------------|---------------------|
| d | innych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 15 274 145,58 | 0,00 |
| a | Akcje i prawa z nimi związane | 15 274 145,58 | 0,00 |
| b | Obligacje skarbowe | 0,00 | 0,00 |
| c | Bony | 0,00 | 0,00 |
| d | Pozostałe obligacje | 0,00 | 0,00 |
| e | Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| f | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| g | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h | Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| i | Prawa pochodne | 0,00 | 0,00 |
| j | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| a | Pożyczki krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| b | Kredyty długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| c | Kredyty krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| d | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Zobowiązania wobec członków, z tytułu: | 0,00 | 0,00 |
| a | Wpłat | 0,00 | 0,00 |
| b | Wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | 0,00 | 0,00 |
| c | Wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| d | Pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| e | Innych | 0,00 | 0,00 |
| 10. | Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu: | 0,00 | 0,00 |
| a | Wycofania nadpłaty | 0,00 | 0,00 |
| b | Opłaty składki | 0,00 | 0,00 |
| c | Opłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| d | Opłat za zarządzanie | 0,00 | 0,00 |
| e | Opłat z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f | Innych | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Zobowiązania pozostałe, z tytułu: | 1 224 963,59 | 1 368 468,39 |
| a | Wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| b | Wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| c | Innych | 1 224 963,59 | 1 368 468,39 |
| 12. | Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a | Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia | 0,00 | 0,00 |
| b | Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |

*Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2017 roku w wysokości 1 934 958,50 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2017 roku w wysokości 277 202,86 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2018 roku w wysokości 2 454 985,54 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2018 roku w wysokości 667 393,27 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych

| | za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 w zł | za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł |
|---|--|--|
| II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat | | |
| 1. Informacje o wielkości przychodów z: | 172 247 224,48 | 194 473 085,99 |
| a Rachunków środków pieniężnych | 52 784,08 | 40 173,60 |
| b Depozytów bankowych | 10 954 181,57 | 14 266 425,49 |
| c Obligacji | 14 600 573,10 | 8 075 816,64 |
| d Bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| e Listów zastawnych | 3 650 428,17 | 6 724 873,43 |
| f Kredytów | 0,00 | 0,00 |
| g Innych, w tym: | 142 989 257,56 | 165 365 796,83 |
| - dywidend i udziałów w zyskach, | 142 704 259,37 | 165 340 367,89 |
| - odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| - pozostałych | 284 998,19 | 25 428,94 |
| 2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na: | 2 639 782,84 | 27 941 391,87 |
| a ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 2 419 976,80 | 13 840 094,64 |
| Akcje i prawa z nimi związane | 2 419 976,80 | 13 840 094,64 |
| Bony | 0,00 | 0,00 |
| Obligacje | 0,00 | 0,00 |
| Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 0,00 |
| b ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 0,00 | 10 523 246,18 |
| Akcje i prawa z nimi związane | 0,00 | 10 523 246,18 |
| Bony | 0,00 | 0,00 |
| Obligacje | 0,00 | 0,00 |
| Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 0,00 |
| c ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 219 806,04 | 3 578 051,05 |
| 3. Wynagrodzenie depozytariusza | 784 913,78 | 774 335,49 |
| a koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 442 876,59 | 422 070,95 |
| b koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy | 0,00 | 0,00 |
| c koszty opłat za przechowywanie | 233 677,39 | 225 228,45 |
| d opłaty za rozliczanie | 5 214,00 | 12 547,00 |

| | | | |
|-----------|---|-------------------------|------------------------|
| e | koszty weryfikacji wartości jednostki | 42 000,02 | 42 000,00 |
| f | koszty prowadzenia rachunków i przelewów | 0,00 | 0,00 |
| g | Inne | 61 145,78 | 72 489,09 |
| 4. | Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na: | 40 523 201,01 | 9 668 363,13 |
| a | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 5 826 606,54 |
| | Akcje i prawa z nimi związane | 0,00 | 5 826 606,54 |
| | Bony | 0,00 | 0,00 |
| | Obligacje | 0,00 | 0,00 |
| | Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| | Inne | 0,00 | 0,00 |
| b | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 40 137 517,01 | 578 070,23 |
| | Akcje i prawa z nimi związane | 40 137 517,01 | 578 070,23 |
| | Bony | 0,00 | 0,00 |
| | Obligacje | 0,00 | 0,00 |
| | Certyfikaty | 0,00 | 0,00 |
| | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| | Inne | 0,00 | 0,00 |
| c | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 385 684,00 | 3 263 686,36 |
| 5. | Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej | 1 406 482,67 | 4 607 880,40 |
| a | Podatek od dywidend pobrany na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania | 1 406 482,67 | 4 607 880,40 |
| 6. | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 178 177 289,34 | 28 530 600,09 |
| a | Akcje i prawa z nimi związane | 176 402 789,34 | 28 827 280,55 |
| b | Obligacje skarbowe | 0,00 | 0,00 |
| c | Bony | 0,00 | 0,00 |
| d | Pozostałe obligacje | 1 774 500,00 | 583 334,51 |
| e | Certyfikaty | 0,00 | -880 014,97 |
| f | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| g | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h | Listy zastawne | 0,00 | 0,00 |
| i | Prawa pochodne | 0,00 | 0,00 |
| j | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 1 146 203 341,53 | -943 338 300,64 |
| a | Akcje i prawa z nimi związane | 1 150 624 197,72 | -945 931 853,34 |
| b | Obligacje skarbowe | 0,00 | 0,00 |
| c | Bony | 0,00 | 0,00 |
| d | Pozostałe obligacje | -4 411 225,19 | -498 336,67 |

| | | | |
|-------------|---|------------------|------------------|
| e | Certyfikaty | 0,00 | 2 130 893,86 |
| f | Bankowe papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 |
| g | Jednostki uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h | Listy zastawne | -9 631,00 | 960 995,51 |
| i | Prawa pochodne | 0,00 | 0,00 |
| j | Inne | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| a | z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| b | ze środków towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| c | ze środków Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| d | innych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo | 20 501,89 | 20 093,08 |
| 1) | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 1 610,00 | 1 368,36 |
| 2) | Koszty pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3) | Koszty przechowywania | 0,00 | 0,00 |
| 4) | Koszty transakcyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5) | Koszty zarządzania | 0,00 | 0,00 |
| 6) | Koszty danin publicznonprawnych | 0,00 | 0,00 |
| 7) | Inne | 18 891,89 | 18 724,72 |

IV. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
2. Zgodnie z właściwymi 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 całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 nr 149, poz. 1450 z późn. zm.), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004-2008 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych do dnia 31 grudnia 2008 roku obligacji z tego tytułu stanowi część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek.
3. W latach 2009-2018 ZUS przekazywał zaległe składki jedynie w formie pieniężnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku uwzględnia składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji (w latach 2004 - 2008) do dnia 31 grudnia 2018 roku.
4. W dniu 8 stycznia 2019 roku Fundusz uzyskał od ZUS informację o nominalnej kwocie nadpłat za lata 1999-2018, która będzie podlegać wycofaniu z Funduszu i z subkont. Kwoty zawarte w otrzymanym zestawieniu nie uwzględniają aktywów przekazanych do ZUS w dniu 3 lutego 2014 r. i umorzeń dokonywanych w ramach suwaka bezpieczeństwa. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 50 381 644,43 złotych. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy, zgodnie z którym w przypadku zwrotu nienależnie otrzymanych składek, zwrotowi do ZUS podlega również nominalna wartość opłaty manipulacyjnej (dystrybucyjnej) pobranej przez Towarzystwo zarządzające Funduszem. Z uwagi na fakt, iż do dnia

sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych członków Funduszu, termin oraz dokładna kwota zwrotu pobranych opłat manipulacyjnych (dystrybucyjnych) aktualna na dzień bilansowy nie były Towarzystwu znane a oszacowana przez ZUS kwota składek zakwalifikowanych do zwrotu nie została ujęta w księgach Funduszu w pozycji zobowiązań z tytułu zwrotu nienależnie otrzymanych składek.

5. W roku 2018 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem.
6. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony w tym dniu, a także zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn.zm). oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 6 marca 2019 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 23 lutego 2018 r.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

1 Ujęcie zysku (straty) z inwestycji

Kluczowa sprawa badania

Przychody portfela inwestycyjnego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosły 198.051.137,04 zł i obejmowały w szczególności dywidendy i udziały w zyskach w kwocie 165.340.367,89 zł oraz odsetki w kwocie 29.067.115,56 zł. W badanym okresie Fundusz wykazał zrealizowany zysk z inwestycji w kwocie 28.530.600,09 zł oraz niezrealizowaną stratę z wyceny inwestycji w kwocie (-) 943.338.300,64 zł

Ujęcie wyniku inwestycyjnego w rachunku zysków i strat Funduszu zostało przez nas uznane za kluczowy obszar badania głównie ze względu na istotne szacunki oraz profesjonalny osąd Zarządu Towarzystwa zastosowane przy wycenie tych pozycji sprawozdania finansowego. Ponadto, wynik z inwestycji Funduszu wpływa na wycenę jednostki rozrachunkowej oraz stopę zwrotu, która jest jedną z podstawowych miar wykorzystywanych do porównywania funduszy emerytalnych w Polsce.

Wycena większości składników lokat Funduszu może zostać przeprowadzona na podstawie rynkowych kursów wyceny. Jednakże, w portfelu Funduszu znajdują się również inwestycje, które nie są notowane na rynkach wyceny. Wiarygodne określenie wartości rynkowej tych składników lokat wymaga zastosowania szacunków, a w przypadku dłużnych papierów wartościowych, które nie są notowane także modelu wyceny tych papierów.

Fundusz jest zobligowany do codziennej wyceny wartości aktywów netto oraz publikacji ceny jednostki rozrachunkowej, na którą istotny wpływ ma poprawne ujęcie zysku (straty) z inwestycji w porównaniu do poprzedniego dnia wyceny. Proces ten jest w istotnym stopniu oparty na systemach informatycznych.

Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Stosowne ujawnienia zostały zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego („przyjęte zasady rachunkowości”) oraz punkcie II dodatkowych informacji i objaśnień („dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat”). Informacja o składnikach lokat, których wycena została oparta o szczegółową metodologię wyceny została opisana w pkt. 7.2.3 (podpunkt 11) wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko

W ramach przeprowadzonych procedur uzyskaliśmy zrozumienie zasad (polityki) rachunkowości Funduszu w zakresie rozpoznawania przychodów oraz wyceny portfela inwestycyjnego. Zapoznaliśmy się również ze środowiskiem kontroli wewnętrznej, oceniliśmy jej zaprojektowanie oraz wykonaliśmy testy efektywności zidentyfikowanych kluczowych kontroli w szczególności:

- zatwierdzenia inwestycji w obligacje korporacyjne i nienotowane papiery wartościowe,
- zawierania i księgowania transakcji (kontrola dzienna), oraz
- uzgodnienia wartości aktywów netto oraz ceny jednostki rozrachunkowej z bankiem depozytariuszem (kontrola dzienna).

W odniesieniu do systemów informatycznych, które są wykorzystywane w procesie naliczania przychodów oraz ustalania zrealizowanego i niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji, przeprowadziliśmy weryfikację mechanizmów kontrolnych w ramach procedur IT General Controls (ITGC).

Testy kontroli uzupełniliśmy o procedury detaliczne. Zweryfikowaliśmy poprawność wyceny składników lokat w portfelu Funduszu oraz rozważyliśmy przesłanki utraty wartości. Uzyskaliśmy również potwierdzenie składu portfela od banku depozytariusza. Wykonaliśmy niezależne przeliczenia w celu weryfikacji poprawności ujęcia przychodów.

Ponadto, zweryfikowaliśmy adekwatność modeli wyceny, danych wejściowych oraz wykorzystanych przez Towarzystwo założeń.

Zweryfikowaliśmy poprawność przyporządkowania przychodów do okresu sprawozdawczego oraz przeprowadziliśmy analizę zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, a przed datą sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo, przeanalizowaliśmy poprawność ujawnień w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz ich kompletność na podstawie obowiązujących Fundusz przepisów o rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z Ustawą o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Oświadczenie na temat obowiązujących regulacji ostrożnościowych

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Funduszu informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. nie naruszył obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłyby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 22 czerwca 2018 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Michał Tomczyk.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355 w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

Michał Tomczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 13503

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Warszawa, 6 marca 2019 r.

DPW-2-LM-5602-99-2018

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:



Dyrektor Departamentu
Jacek Zagrabski

STATUT GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

- 1) Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
- 2) Fundusz może używać skrótu: Generali OFE.
- 3) Fundusz jest utworzony na czas nieograniczony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz.291), zwanej dalej Ustawą.

DEFINICJE

§ 2

Ilekróć w Statucie jest mowa o:

- 1) Członku Funduszu – rozumie się przez to osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
- 2) Funduszu Gwarancyjnym – rozumie się przez to Fundusz Gwarancyjny utworzony na podstawie art.184 Ustawy;
- 3) Depozytariuszu – rozumie się przez to podmiot wymieniony w § 8 niniejszego Statutu;
- 4) Wypłacie transferowej – rozumie się przez to przeniesienie środków znajdujących się na rachunku członka z jednego otwartego funduszu emerytalnego do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku;
- 5) Członkach najbliższej rodziny zmarłego – rozumie się przez to małżonka, dzieci, rodziców oraz wnuków zmarłego;
- 6) Komisji Nadzoru Finansowego – rozumie się przez to organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym, zwany dalej organem nadzoru;
- 7) Dniu Wyceny – rozumie się przez to każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, w którym ustalana jest wartość jednostki rozrachunkowej.
- 8) OECD – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

SIEDZIBA FUNDUSZU

§ 3

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

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 (tj. Dz.U. z 2015 r. poz.748, z późn.zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 1097).

ORGAN FUNDUSZU

§ 5

1. Fundusz jest osobą prawną.
2. Organem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, działające pod firmą: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwane dalej Towarzystwem.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
4. Adres Towarzystwa: Warszawa, ul. Postępu 15B.

TOWARZYSTWO

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 78.000.000,- /siedemdziesiąt osiem milionów/ złotych i dzieli się na 7.800,- /siedem tysięcy osiemset/ akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000,- /dziesięć tysięcy/ złotych każda, w tym:
 - A. 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/ akcji założycielskich serii A oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/,
 - B. 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/ akcje serii B oznaczone numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/,
 - C. 3.250 /trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt/ akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 3.250 /trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt/,
 - D. 500 /pięćset/ akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 500 /pięćset/.
2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

SPOSÓB REPREZENTACJI FUNDUSZU

§ 7

1. W stosunkach z osobami trzecimi Fundusz reprezentowany jest przez Towarzystwo.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

DEPOZYTARIUSZ

§ 8

1. Depozytariuszem jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-915 Warszawa, ul. Puławska 15, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438.
2. Fundusz powierza Depozytariuszowi przechowywanie swoich aktywów.

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 9

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje:
 - 1) w przypadku zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem – z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
 - a) w dniu zawarcia tej umowy osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 4 (czterech) miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych;

- b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych;
- 2) w przypadku zawarcia umowy z Funduszem w drodze zmiany funduszu – z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
- 3) w wyniku otwarcia rachunku w Funduszu dla osób, o których mowa w przypadkach określonych w § 17 ust. 4 oraz w § 18 ust. 3 niniejszego Statutu – z dniem otwarcia rachunku w Funduszu.
2. Umowa z Funduszem może zostać zawarta wyłącznie w trybie korespondencyjnym.
3. Można być członkiem tylko jednego otwartego funduszu emerytalnego.
4. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
5. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust.1, nie wywołuje skutków prawnych, z zastrzeżeniem ust.6. Zakład Ubezpieczeń Społecznych ma obowiązek, w terminie 30 (trzydzieści) dni roboczych, poinformować Fundusz, czy osoba, która zawarła umowę z Funduszem, spełnia warunki określone w ust. 1.
6. Jeżeli osoba, która zawarła z Funduszem umowę uznaną za bezskuteczną, pomimo istnienia w dniu zawarcia umowy faktycznych i prawnych podstaw do spełnienia warunków określonych w ust.1, następnie uzyska członkostwo w Funduszu, to Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest obowiązany przekazać do tego funduszu należne składki za okres podlegania ubezpieczeniu emerytalnemu.
7. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu lub członek Funduszu może wskazać imiennie jedną lub więcej osób fizycznych, na których rzecz ma nastąpić, po jej śmierci, wypłata środków niewykorzystanych zgodnie z § 18 ust.1 –3 niniejszego Statutu. Jeżeli członek wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
8. Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić poprzednią dyspozycję, o której mowa powyżej w ust.7, wskazując inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków po jego śmierci zamiast lub oprócz osób, o których mowa powyżej w ust.7, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób.
9. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek zadsponuje tym udziałem w inny sposób.
10. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy.
11. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków. Powyższy obowiązek ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa powyżej, przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem członka, o którym mowa poniżej w ust.12.
12. Członek Funduszu jest obowiązany zawiadomić na piśmie Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust.11 powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku, dołączając do zawiadomienia dowód takiej zmiany.
13. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, fundusz ten zobowiązany jest zawiadomić Fundusz na piśmie o powyższym fakcie. Umowa

z dotychczasowym Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.

14. Szczegółowy sposób i tryb zawarcia umowy, o której mowa w ust.1 powyżej, sposób i termin składania oświadczeń i zawiadomień, o których mowa w ust.7, ust.8, ust. 10, ust.11, ust.12 i ust.13 powyżej, regulują Ustawa oraz odrębne przepisy wydane przez Radę Ministrów.
15. Członkostwo w Funduszu ustaje z dniem wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS.

REJESTR CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wpłat transferowych na jednostki rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Funduszu może być powierzone osobie trzeciej.

SKŁADKI I RACHUNKI CZŁONKÓW

§ 11

1. Z chwilą uzyskania członkostwa w Funduszu, Fundusz otwiera dla członka rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.
2. Składki do Funduszu są wpłacane na rachunki prowadzone przez Fundusz, w wysokości i na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w formie papierów wartościowych na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
4. Z wyjątkiem postanowień § 18 niniejszego Statutu, członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zgromadzonymi na swoim rachunku.
5. Środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.

JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE

§ 12

1. Składki, o których mowa w § 11 niniejszego Statutu, oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu zgodnie z art.100 ust.2 Ustawy, zwanym dalej Dniem przeliczenia, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Przeliczanie papierów wartościowych, o których mowa w § 11 ust.3 niniejszego Statutu, odbywa się na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Podstawą do ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej jest wycena aktywów netto Funduszu zgodnie z postanowieniami § 13 niniejszego Statutu.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz. Dniem przeliczenia jest każdy dzień roboczy.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny, według stanu na ten dzień.

6. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych Funduszu jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki rozrachunkowe, o której mowa w § 13 niniejszego Statutu.
7. Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka Funduszu może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.
8. Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym Funduszu, a odsetki należne z tytułu ich przechowywania na tym rachunku stanowią przychód Funduszu.

AKTYWA I REJESTR AKTYWÓW

§ 13

1. Składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw stanowią aktywa Funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto, jak również jednostki rozrachunkowej, o której mowa w § 12 niniejszego Statutu, jest ustalana zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów, o którym mowa w art.99 ust.6 Ustawy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny.
5. Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty uprawnione do tego na mocy odpowiednich przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza należy do obowiązków Depozytariusza.

KOSZTY I OPŁATY

§ 14

1. Następujące koszty działalności Funduszu są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów:
 - 1) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz zobowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów. Szczegółowy sposób i tryb kalkulacji i pokrywania powyższych kosztów zawiera punkt 2 poniżej.
 - 2) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ustalone są w następujący sposób:
 - a) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski: maksymalnie 0,15% (piętnaście setnych procenta) wartości transakcji;
 - b) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w punkcie 2(a) powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - c) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - d) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w punkcie 2(a) – (c) powyżej: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - e) Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.
 - 3) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza określone w punkcie 4 poniżej.

- 4) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza są ustalone w następujący sposób:
- a) za przechowywanie aktywów: maksymalnie 0,009% (dziewięć tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku;
 - b) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach krajowych: maksymalnie 9 złotych (dziewięć złotych),
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych);
 - c) za kontrolę wartości aktywów netto Funduszu: maksymalnie 0,002% (dwie tysięczne procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, nie więcej niż 7.000 złotych (siedem tysięcy złotych) miesięcznie;
 - d) Depozytariusz będzie pobierał następujące dodatkowe wynagrodzenie równe opłatom i kosztom ponoszonym na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych, o których mowa w punkcie 4(e) poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
INSTYTUCJE KRAJOWE:
 - opłaty za przechowywanie aktywów – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
 - opłaty za rozliczenie transakcji – maksymalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;INSTYTUCJE ZAGRANICZNE:
 - opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
 - opłaty z tytułu rozliczania pojedynczej transakcji - maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych),
 - za realizację przelewów - maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 złotych (sto pięćdziesiąt złotych);
 - e) Depozytariusz będzie także pobierał opłaty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu, w wysokości aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - f) Opłaty, o których mowa w punkcie 4(d) – (e), ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach;
 - g) Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie, w ciągu 14 (czternaście) dni od daty otrzymania przez Fundusz prawidłowo wystawionej faktury.
- 5) Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczonej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

| Wysokość aktywów netto (w mln zł) | | Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi: |
|--------------------------------------|--------|---|
| Ponad | Do | |
| | 8 000 | 0,045 % wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 8 000 | 20 000 | 3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 20 000 | 35 000 | 8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 35 000 | 45 000 | 13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 45 000 | | 15,5 mln zł |

- 6) Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005 % (pięć tysięcznych procenta) wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy w Funduszu. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy rozliczenie rachunku premiiowego następuje w następujący sposób:
- jeżeli Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu, Towarzystwo nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym poprzez ich przeniesienie na rachunek rezerwowy, o którym mowa w art.181 ust.1 Ustawy,
 - jeżeli Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiiowym przekazywane są niezwłocznie do Funduszu,
 - w pozostałych przypadkach Towarzystwo uzyskuje uprawnienie do wycofania zgodnie z art.181a Ustawy części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego, o którym mowa w punkcie 6(d), a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do Funduszu,
 - procentowy wskaźnik premiiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, zgodnie ze wzorem:

$$Wp = (Fg - Fmin) / (Fmax - Fmin),$$
 gdzie użyte skróty oznaczają:
 Wp – procentowy wskaźnik premiiowy,
 Fg – stopa zwrotu uzyskana przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny,
 Fmin – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najniższą stopę zwrotu,
 Fmax – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu.
- 7) Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów, obowiązujących w państwie prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu nie wymienione w ust.1 oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w tym ustępie obciążają Towarzystwo.
 - Ponadto Fundusz pobiera opłaty w formie potrącenia kwoty stanowiącej 1,75 % (jeden cały i siedemdziesiąt pięć setnych procenta) kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek,

z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU, STOPA ZWROTU

§ 15

1. Rachunkowość Funduszu oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszeń sprawozdań finansowych Funduszu regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
3. Fundusz ustala na koniec marca i września każdego roku wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.172 Ustawy, za ostatnie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy. Wysokość stopy zwrotu publikowana jest na stronie internetowej Funduszu.
4. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki Towarzystwa zgodnie z art.182a ust.3 i 5 Ustawy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art.181a Ustawy.

PRZEKAZYWANIE ŚRODKÓW NA FUNDUSZ UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH NA 10 LAT PRZED EMERYTURĄ

§ 16

1. Fundusz umorzy jednostki rozrachunkowe pozostające na rachunku członka Funduszu po poinformowaniu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych o obowiązku przekazania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w związku z ukończeniem przez członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego, o którym mowa w art.24 ustawy z 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.
2. Każdego miesiąca umorzeniu będzie podlegać liczba jednostek rozrachunkowych będących ilorazem liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku członka Funduszu i wyrażonej w miesiącach różnicy pomiędzy wiekiem emerytalnym, o którym mowa w art.24 ustawy wskazanej w ust.1 powyżej, a wiekiem członka Funduszu w dniu dokonywania umorzenia.
3. Kwota wynikająca z umorzonych jednostek, o której mowa w ust.2 powyżej, jest ewidencjonowana na subkoncie, o którym mowa w art.40a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (tj. Dz.U. z 2015 r. poz.121, z późn. zm.), zwana dalej Ustawą o systemie ubezpieczeń społecznych.

WYPŁATY ŚRODKÓW Z RACHUNKU

§ 17

1. W wypadku unieważnienia lub rozwiązania przez rozwód małżeństwa członka Funduszu, środki zgromadzone na rachunku tego członka, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym.
2. W wypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem stosuje się odpowiednio przepisy ust.1 powyżej.
3. Wypłata transferowa, o której mowa w ust.1 i ust.2 powyżej, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku przypadły, odpowiednio: byłemu współmałżonkowi (ust.1 powyżej) lub małżonkowi (ust.2 powyżej).

4. Jeżeli osoby, o których mowa w ust.3 powyżej, nie posiadają rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust.3 powyżej, nie wskażą rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko osoby wymienionej w ust.3 powyżej i przekaże na ten rachunek przypadające jej środki oraz niezwłocznie potwierdzi na piśmie jej warunki członkostwa. W takim przypadku Fundusz wzywa tę osobę, aby niezwłocznie dopełniła obowiązku, o którym mowa w § 9 ust.7 niniejszego Statutu.
5. Osoby o których mowa w ust.3 powyżej, którym na podstawie ust.4 powyżej Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
 - 2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 (sześćdziesiąt) lat w przypadku kobiet i 65 (sześćdziesiąt pięć) lat w przypadku mężczyzn,
 - 3) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
 - a) 50% (pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - b) 150% (sto pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
6. Osoby, które mają prawo do wcześniejszej emerytury na podstawie odrębnych przepisów, a którym Fundusz otworzył rachunek na podstawie ust.4 powyżej, nie tracą prawa do wcześniejszej emerytury.
7. Ubezpieczonym, o których mowa w art.111 ust. 3 i 6 Ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, którzy uzyskali członkostwo w Funduszu na podstawie ust.5 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie odprowadza na rachunek w Funduszu części składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych.
8. Jeżeli ubezpieczonym, o których mowa w ust.7 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadził na rachunek w Funduszu część składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, składka ta podlega zwrotowi na zasadach określonych dla nienależnie opłaconej składki odprowadzonej do otwartego funduszu emerytalnego.
9. Postanowienia ust.5 powyżej nie stosuje się do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na podstawie ust.4 powyżej opłacały składkę na ubezpieczenie społeczne.

PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

§ 18

1. Jeżeli w chwili śmierci członka Funduszu pozostawał on w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 9 ust.11 niniejszego Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 9 ust.12 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian. W przypadku gdy zmarły nie dopełnił obowiązku, określonego w § 9 ust.11 lub ust.12 Statutu jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków

- majątkowych pomiędzy małżonkami, który Fundusz ustalił zgodnie z § 9 ust.11 oraz 12 Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązków określonych w niniejszym ustępie lub w ustępie 3 poniżej.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, stosuje się odpowiednio postanowienia § 17 ust.4 niniejszego Statutu.
 4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z postanowieniami ust.1, ust.2 i ust.3 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z postanowieniami § 9 ust.7 niniejszego Statutu, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
 5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust.4 powyżej, w terminie 3 (trzy) miesiące, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.
 6. Postanowienie ust.5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
 7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust.4 niniejszego Statutu.
 8. Wypłata, o której mowa w ust.5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty.
 9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanej w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
 10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 2 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajściu jednej z w/w okoliczności nie doszło do faktycznej wypłaty środków osobie uprawnionej, z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa.

WYPŁATA W RATACH

§ 19

W wypadku, gdy osoba uprawniona, o której mowa w § 18 ust.4 niniejszego Statutu, złoży dyspozycję wypłaty środków w ratach stosuje się następujące postanowienia:

- a) W pisemnej dyspozycji, o której mowa w § 18 ust.8 niniejszego Statutu, osoba uprawniona może wybrać, że przypadające jej środki zostaną wypłacone przez Fundusz w: 2 (dwa), 3 (trzy), 4 (cztery), 6 (sześć), 8 (osiem), 12 (dwanaście) lub 24 (dwadzieścia cztery) ratach płatnych w równych odstępach czasu na koniec miesiąca kalendarzowego, poczynając od końca miesiąca, w którym upłynął 3-miesięczny termin, o którym mowa w § 18 ust.5 niniejszego Statutu;
- b) Wartość poszczególnych rat zmniejsza się lub zwiększa proporcjonalnie do zwiększenia lub zmniejszenia wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu na dzień płatności danej raty w stosunku do wartości tej jednostki na ostatni dzień terminu, o którym mowa w punkcie (a) powyżej. Jeżeli dzień ten przypada na dzień wolny od pracy lub sobotę, do określenia wartości jednostki rozrachunkowej bierze się pod uwagę jej wartość w najbliższym dniu roboczym pomijając sobotę;

- c) Suma rat wypłaconych osobie uprawnionej nie może być niższa niż wartość przypadających jej środków w kwocie określonej w § 18 ust.4 niniejszego Statutu;
- d) Dyspozycja, o której mowa w punkcie (a) powyżej, po jej złożeniu nie podlega zmianie.

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 20

- 1. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy i przepisami wykonawczymi wydanymi na mocy zawartych w niej delegacji, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonanych lokat.
- 2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

PROSPEKT INFORMACYJNY

§ 21

- 1. Raz w roku, nie później niż w terminie 3 (trzy) tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Towarzystwo, Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu, zwany dalej Prospektem Informacyjnym, w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust.9 niniejszego Statutu.
- 2. Prospekt Informacyjny zawiera Statut Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
- 3. Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przed zawarciem umowy z Funduszem.
- 4. Na pisemne żądanie członka Funduszu, Fundusz przesyła temu członkowi zwykłą przesyłką pocztową, w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania żądania, ostatnio ogłoszony Prospekt Informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na koniec pierwszego półrocza kalendarzowego, jeśli żądanie wpłynęło do Funduszu po sporządzeniu półrocznego sprawozdania finansowego.

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE

§ 22

- 1. Następujące zdarzenia, dane lub dokumenty podlegają ogłoszeniu przez Fundusz w dzienniku, o którym mowa w ust. 9 poniżej:
 - a) zmiana niniejszego Statutu (§ 24 Statutu);
 - b) treść zezwolenia organu nadzoru, o którym mowa w § 25 ust.4 niniejszego Statutu oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją;
 - c) Prospekt Informacyjny;
- 2. Następujące informacje są publikowane przez Fundusz na ogólnodostępnej stronie internetowej:
 - a) wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.170 Ustawy;
 - b) w odstępach miesięcznych - informacje o tym jaka część aktywów Funduszu została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu;
 - c) w odstępach półrocznych – informacja o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, wraz z informacją o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego

- dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
- d) na koniec każdego okresu rocznego – pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem lokat stanowiących mniej niż 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
 - e) w terminie 3 (trzy) tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu - Prospekt Informacyjny.
3. Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej jest podawana przez Fundusz, w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień, do wiadomości jednej z agencji informacyjnych wskazanych przez organ nadzoru.
 4. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 (dwanaście) miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w danym 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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
 5. W informacji, o której mowa w ust.4 powyżej, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
 - a) stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;
 - b) wysokość opłat, o których mowa w art.134 ust.1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art.136 ust.1, 2a i 2b Ustawy;
 - c) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
 6. Fundusz, na żądanie członka, udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.
 7. Informacje, o których mowa w ust. 4 i 6, są przesyłane w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu. Tryby i formy przesyłania informacji stosowane przez Fundusz to:
 - a) informacja przesyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji;
 - b) informacja przesyłana pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;
 - c) informacja przesyłana w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta.W przypadku niezgodnienia z członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.
 8. Fundusz przesyła członkowi informacje, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust.7, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz sposobie przekazywania środków.
 9. Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

PRZECHOWYWANIE I ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW

§ 23

1. Towarzystwo przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji Funduszu.
2. W przypadku likwidacji Funduszu, w sposób określony w § 25 niniejszego Statutu, dokumenty i inne nośniki informacji przechowuje likwidator Funduszu.

ZMIANA STATUTU FUNDUSZU

§ 24

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia organu nadzoru.
2. Decyzję w sprawie zmiany Statutu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały Walnego Zgromadzenia jego akcjonariuszy.
3. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust. 10 niniejszego Statutu, nie później niż w terminie 2 (dwa) miesiące od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust.3 powyżej, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 (pięć) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że organ nadzoru wyrazi zgodę na wcześniejsze wejście w życie zmiany Statutu.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

§ 25

1. Likwidacja Funduszu następuje w przypadku:
 - 1) przejęcia zarządzania Funduszem;
 - 2) przejęcia Towarzystwa przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
 - 3) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym w trybie art.492 §1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Fundusz został wskazany jako podlegający likwidacji we wniosku do organu nadzoru o wydanie zezwolenia na połączenie towarzystw zgodnie z art.69 ust.5 Ustawy.
2. Przejęcie zarządzania Funduszem następuje w przypadku:
 - 1) przekazania przez Towarzystwo innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu zarządzania Funduszem w następstwie podjęcia zamiaru zaprzestania prowadzenia przez Towarzystwo dotychczasowej działalności;
 - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa w wyniku ogłoszenia jego upadłości, otwarcia jego likwidacji albo w następstwie prowadzenia przez Fundusz działalności niezgodnie z prawem, statutem Funduszu lub w sposób zagrażający interesom członków Funduszu.
3. Likwidatorem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem.
4. Treść zezwolenia organu nadzoru na przejęcie zarządzania nad Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym Fundusz ogłasza niezwłocznie w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust.9 niniejszego Statutu oraz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
5. Dzień wskazany w zezwoleniu, o którym mowa w ust.4 powyżej, jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
6. W dacie zakończenia likwidacji Funduszu przeniesienie jego aktywów do innego otwartego funduszu emerytalnego uważa się za dokonane, a fundusz ten wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.

3. Za szkody, o których mowa w ust.2 powyżej Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkodę w myśl ust.2 powyżej, szkoda jest pokrywana ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.
4. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem lub jego reprezentacji.
5. W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami Funduszu a Funduszem lub ich organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu.
6. Członek Funduszu może wnieść do organu nadzoru skargę na Fundusz, jeżeli sądzi, że działalność Funduszu jest niezgodna z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu. Skargę może wnieść także osoba, która była uprzednio członkiem Funduszu w okresie 6 (sześć) miesięcy poprzedzających wniesienie skargi.
7. Skargę, o której mowa w ust.6 powyżej, w imieniu grupy członków Funduszu może wnieść także organizacja społeczna, której zadanie nie polega na prowadzeniu działalności gospodarczej.
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich członków Funduszu.
9. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy polskiego prawa.

Sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zostały podpisane elektronicznie.

Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Postępu 15 B, 02-676 Warszawa
T 913 913 913
generali.pl

