

# Prospekt Informacyjny Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

[generali.pl](http://generali.pl)

Sporządzono: Warszawa, dnia 28 maja 2020 r.



# GENERALI

Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Generali Powszechnemu  
Towarzystwu Emerytalnemu S.A. na utworzenie Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego:  
6 listopada 2012 roku.

Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji  
funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 870 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 z późn. zm.).

# Spis treści

1. List Zarządu . . . . .	3
2. Wysokość stopy zwrotu Generali DFE. . . . .	4
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali DFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe. . . . .	4
4. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego. . . . .	6
5. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku . . . . .	7
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta . . . . .	28
7. Oświadczenie depozytariusza . . . . .	32
8. Statut Generali DFE. . . . .	33

## **Szanowni Państwo,**

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok zakończony 31.12.2019.

## **Działalność inwestycyjna**

Na rynkach globalnych rok 2019 upłynął pod znakiem wojny handlowej na linii USA - Chiny oraz brexitu. Gospodarka amerykańska, pomimo nieciekawych danych płynących z sektora przemysłowego, radziła sobie relatywnie dobrze. Była to zasługa lepszej od oczekiwań koniunktury w sektorze usług, który odpowiada za 2/3 PKB Stanów Zjednoczonych. Gorzej wyglądała sytuacja w głównych gospodarkach europejskich, czego dowodem był wzrost PKB strefy euro zaledwie o około 0,5% r/r. Negatywnie na tempo wzrostu gospodarczego oddziaływało spowolnienie popytu zewnętrznego. Osłabienie handlu międzynarodowego i pogorszenie nastrojów w przemyśle miało szczególnie silny wpływ na gospodarkę niemiecką. W ślad za pogorszeniem koniunktury w gospodarce światowej, a w szczególności w Niemczech, dynamika PKB Polski wyhamowała w 2019 r. do 4,1% r/r z 5,1% w roku 2018. Głównym czynnikiem wzrostu był popyt wewnętrzny wspierany przez dobrą sytuację na rynku pracy, w tym systematyczny wzrost zatrudnienia i płac. Istotnie do wzrostu PKB kontrybuowały także inwestycje, zwłaszcza przedsiębiorstw.

W 2019 r. polska giełda rozczarowała nie tylko na tle rynków rozwiniętych, ale i tych rozwijających się. Wpłynęła na to niższa od oczekiwań dynamika wzrostu zysków spółek, kłopoty sektora bankowego związane z wyrokami TSUE, odpływ kapitału z krajowych funduszy inwestycyjnych, niska stopa partycypacji w PPK i odpływ pasywnego kapitału w ramach ETF. W konsekwencji szeroki indeks WIG zamknął rok z wynikiem +0,25%, przy czym najgorzej zaprezentowały się duże spółki zagregowane w WIG20, który spadł o 5,6%. Nieco mniej straciły spółki zagregowane w mWIG40 (-0,03%), a najlepiej zaprezentowały się małe spółki reprezentowane w indeksie sWIG80 (+14%). Dla porównania S&P500 wzrósł w 2019 r. o 29,6%, DAX o 25,5%, zaś MSCI EM o 16,2%.

Skład portfela inwestycyjnego Generali DFE w roku 2019 odzwierciedlał profil funduszu o charakterze mieszanym. Niepewność na globalnych rynkach akcji związana z wojną handlową na linii USA - Chiny, pogarszające się wskaźniki wyprzedzające w gospodarce światowej oraz ryzyko niekontrolowanego brexitu wpływały na utrzymywanie alokacji w akcje na poziomie nie przekraczającym 65% wartości aktywów. Fundusz koncentrował się na inwestycjach na rynku krajowym, przede wszystkim w segmencie małych i średnich spółek, nie posiadając ekspozycji w sektor energetyczny i surowcowy. W efekcie stopa zwrotu Generali DFE za rok 2019 wyniosła +16,5%, wobec stopy zwrotu szerokiego indeksu WIG na poziomie bliskim zeru (+0,25%).

## **Polityka inwestycyjna Generali DFE w 2020 roku**

W nadchodzącym 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 celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Służą temu również obowiązujące limity inwestycyjne ograniczające maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnej klasy aktywów oraz dodatkowo ustalane limity wewnętrzne.

W bieżącym roku zamierzamy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną charakterystyczną dla funduszy typu aktywnej alokacji, oznaczającą różny udział poszczególnych klas aktywów w portfelu inwestycyjnym na przestrzeni roku w zależności od przewidywanej przez nas sytuacji na rynkach akcji i obligacji. Część dłużną portfela zamierzamy inwestować w papiery skarbowe lub obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, natomiast część akcyjna skoncentrowana będzie nadal na rynku polskim.

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

uchwaleniu kształtu reformy emerytalnej, przedstawiona Strategia podlegać będzie dodatkowemu przeglądowi.

Z poważaniem,



Piotr Pindel  
Prezes Zarządu



Krzysztof Zawila  
Członek Zarządu



Konrad Cich  
Członek Zarządu

## Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu Generali DFE

### a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. (24.12.2012 r.)	10,00 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2019 r.)	14,48 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (30.12.2016 r.)	13,05 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2014 r.)	10,67 zł

### b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali DFE

za ostatnie 3 lata kalendarzowe (30.12.2016 - 31.12.2019)	10,958%
za ostatnie 5 lat kalendarzowych (31.12.2014 - 31.12.2019)	35,708%

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali DFE, 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 ze zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych, jest w znaczny sposób ograniczone poprzez strukturę portfela Funduszu. Inwestycje w części dłużnej portfela są skoncentrowane w najbezpieczniejszych papierach wartościowych, jakimi są obligacje Skarbu Państwa, gdzie ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje.

Inwestycje w papiery dłużne innych podmiotów są poprzedzone dokładną analizą ich sytuacji finansowej, 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 spółek** - związane z możliwością spadku ich cen, zredukowane 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 itp. jest minimalizowane poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

### **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszu**

#### **Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe.**

Dynamiczny charakter zmian na rynkach finansowych oraz w sferze makroekonomicznej, a także niestały 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 uczestnik 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 Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego**

### **I. Cel inwestycyjny Funduszu**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **II. Polityka inwestycyjna Funduszu**

1. Fundusz inwestuje swoje aktywa w skarbowe papiery dłużne, akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
3. Fundusz działa jako fundusz aktywnej alokacji, co oznacza zmienny udział poszczególnych klas aktywów wchodzących w skład portfela na przestrzeni czasu. Powyższa strategia inwestycyjna wiąże się z podwyższonym ryzykiem i możliwą zwiększoną zmiennością wartości jednostki Funduszu.
4. Ze względu na charakter przyjętej strategii, Fundusz nie posiada zewnętrznych wskaźników, do których porównywalne są osiągane przez niego stopy zwrotu.
5. Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy 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.
6. 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.

### **III. Kryterium doboru lokat Funduszu**

1. Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest wnikliwa 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.
2. Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków, oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach (serwisy informacyjne, prasa, telewizja, internet itp.) Fundusz też bierze udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek, gdzie prezentowana jest ich strategia, omówienie bieżącej sytuacji rynkowej, czy też wyjaśniane są bardziej szczegółowe kwestie odnośnie ich modelu biznesowego.
3. 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).
4. 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.

## **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku wraz ze sprawozdaniem z badania sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta**

Warszawa, dnia 30 marca 2020 r.

### **ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105) 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego dającego prawdziwy 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 2019 roku 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 . . . . .	7
Bilans . . . . .	17
Rachunek zysków i strat . . . . .	18
Zestawienie zmian w aktywach netto . . . . .	20
Zestawienie zmian w kapitale własnym . . . . .	21
Zestawienie portfela inwestycyjnego . . . . .	22
Dodatkowe informacje i objaśnienia . . . . .	23

Piotr Pindel  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zawila  
Członek Zarządu

Konrad Cich  
Członek Zarządu

Dnia 30 marca 2020 r.

### **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351), 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2019 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie wpłaty członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2019 roku członkami Funduszu było 51 osób i aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpłat dotyczących 46 członków.

## **1. Fundusz**

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego dnia 6 listopada 2012 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 19 listopada 2012 r. pod numerem RFe 37. Rozpoczęcie działalności Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego nastąpiło 24 grudnia 2012 roku.

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105), zwaną dalej „Ustawą”, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 1808) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 28 września 2012 roku (z późniejszymi zmianami) i zatwierdzonego przez Komisję 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 2019 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.

Procedowany w parlamencie projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konto emerytalne zakłada przekształcenie funduszy emerytalnych w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz powszechne towarzystwa emerytalne w towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Jeżeli projekt ustawy zostanie uchwalony przez Sejm i podpisany przez Prezydenta w niezmienionej treści, to na mocy tej ustawy w dniu 27 listopada 2020 roku:

- a) powszechne towarzystwo emerytalne przekształci się w towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- b) dobrowolny fundusz emerytalny przekształci się w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
- c) otwarty fundusz emerytalny przekształci się w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

Podmioty te będą kontynuować działalność na bazie ustawy o funduszach inwestycyjnych z uwzględnieniem przepisów przejściowych.

## **3. Depozytariusz**

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił w 2019 roku Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta pomiędzy 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 inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu**

W zakresie prowadzonej działalności lokacyjnej jak również lokowania środków w poszczególnych kategoriach lokat Fundusz stosuje ograniczenia wynikające z zapisów Ustawy 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) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
  - 2) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
  - 3) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
  - 4) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
  - 5) 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;
  - 6) 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 Funduszu;
  - 7) 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;
  - 8) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 9) 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;
  - 10) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
  - 11) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
  - 12) 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;

- 13) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 14) 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;
- 15) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;
- 16) 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;
- 17) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;
- 18) 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;
- 19) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. poz. 238);
- 20) 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;
- 21) 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;
- 22) 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;
- 23) 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, których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 24) 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, których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 25) 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 21 i 22;
- 26) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 15 i 21;
- 27) 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 16 i 23;

- 28) 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 23 i 24;
  - 29) listach zastawnych;
  - 30) 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;
  - 31) 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;
  - 32) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
  - 33) 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;
  - 34) obligacjach innych niż wymienione w pkt 33, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
2. Aktywa dobrowolnego 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.
3. 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%.
4. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucję 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.
5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucję 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.

6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.

## **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 w 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, zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych. Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania SYSDE w układzie dziennym.

System ten służy do szczegółowej ewidencji kapitału członków w podziale na poszczególnych członków. Podstawą zapisów dokonywanych w rejestrze są dokumenty otrzymane od członka Funduszu.

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 rachunkach IKE i IKZE członka:
  - a) daty i wysokość wpłat na rachunki IKE i IKZE;
  - b) daty i wysokość wypłat i zwrotów z rachunków IKE i IKZE członka;
  - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych, na rachunkach IKE i IKZE dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia;
  - d) liczbę umorzonych jednostek rozrachunkowych na rachunkach IKE i IKZE członka w wyniku wypłat i zwrotów;
  - e) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku IKE członka oraz łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku IKZE członka;
  - f) kwoty potrąconych z wpłat i wypłat opłat, określone w statucie Funduszu;
  - g) okres, którego dotyczy wpłata.

## 7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

### 7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. Nabywanie lub zbywanie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbywanie 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 zbywanie 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 zbywanie 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 wypłacana 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 niż opisane w pkt 7-9 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 dokonywane przez członków Funduszu oraz wpłaty z tytułu wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE, o której mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
2. Przeliczenie środków należnych członkom na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po identyfikacji członka, który dokonał wpłaty według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia, o którym mowa w art. 100 Ustawy.
3. 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 10 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 12 dni roboczych od dnia wpłaty. Odsetki należne z tytułu środków przechowywanych na rachunku przeliczeniowym stanowią przychód Funduszu.
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. 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.
5. 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 przed wypłatą środków, wypłatą transferową z IKE, IKZE lub zwrotem. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku wypłat.

### **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 środki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz korzyści 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 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.
12. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym 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.
13. 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.
14. 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.

15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. 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.
19. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmują 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 do 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 ujmują 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) 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;
- f) 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

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

## BILANS

	31 grudnia 2018 r. w zł	31 grudnia 2019 r. w zł
<b>I. Aktywa</b>	<b>491 177,39</b>	<b>704 085,83</b>
1. Portfel inwestycyjny	491 177,39	683 449,83
2. Środki pieniężne	0,00	20 636,00
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	0,00	20 636,00
- na rachunku wpłat	0,00	20 636,00
- na rachunku wypłat	0,00	0,00
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	0,00	0,00
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
e) od towarzystwa	0,00	0,00

	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>25 318,90</b>	<b>52 929,77</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	25 318,90	32 293,77
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	20 636,00
4.	Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>465 858,49</b>	<b>651 156,06</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>475 239,64</b>	<b>588 119,59</b>
<b>V.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>-9 381,15</b>	<b>63 036,47</b>
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-2 181,14	-3 946,55
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	21 819,02	29 723,43
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-29 019,03	37 259,59
<b>VI.</b>	<b>Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)</b>	<b>465 858,49</b>	<b>651 156,06</b>

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 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
<b>I. Przychody operacyjne</b>	<b>9 419,78</b>	<b>10 039,25</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego	9 390,84	10 020,01
a) dywidendy i udziały w zyskach	5 367,47	6 265,99
b) odsetki, w tym	4 023,37	3 754,02
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	3 859,68	3 595,37
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	163,69	158,65
- 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	28,94	19,24
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	0,00	0,00
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>10 232,78</b>	<b>11 804,66</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	10 232,78	11 804,66
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	0,00
3.	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
4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	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	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznych	0,00	0,00
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>-813,00</b>	<b>-1 765,41</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-44 430,16</b>	<b>74 183,03</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-116,57	7 904,41
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-44 313,59	66 278,62
<b>V.</b>	<b>Wynik finansowy (III + IV)</b>	<b>-45 243,16</b>	<b>72 417,62</b>

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 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
<b>A. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	286 949,49	465 858,49
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-45 243,16	72 417,62
1. Wynik z inwestycji	-813,00	-1 765,41
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-116,57	7 904,41
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-44 313,59	66 278,62
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	224 152,16	112 879,95
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	224 152,16	202 879,95
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	0,00	90 000,00
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	178 909,00	185 297,57
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	465 858,49	651 156,06
<b>B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	20 686,5109	37 483,2245
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	37 483,2245	44 964,7125
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,87	12,43
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	12,43	14,48
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-10,38%	16,49%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,10	12,41

5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,43	14,50
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	12,43	14,48

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 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>286 949,49</b>	<b>465 858,49</b>
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	251 087,48	475 239,64
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	224 152,16	112 879,95
a) zwiększenia z tytułu	224 152,16	202 879,95
- wpłat członków	105 773,71	202 878,69
- otrzymanych wypłat transferowych	118 378,45	1,26
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	90 000,00
- wypłat transferowych	0,00	0,00
- wypłat osobom uprawnionym	0,00	0,00
- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	90 000,00
- zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	475 239,64	588 119,59
1.2 Wynik finansowy	-9 381,15	63 036,47
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>465 858,49</b>	<b>651 156,06</b>

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 2018 r.				31 grudnia 2019 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 %)
<b>2. Obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa</b>	<b>234</b>	<b>237,02</b>	<b>238,39</b>	<b>48,54</b>	<b>233</b>	<b>237,43</b>	<b>239,26</b>	<b>33,98</b>
SKARB PAŃSTWA - 23/09/2022	2	2,12	2,31	0,47	17	18,86	19,13	2,72
SKARB PAŃSTWA - 25/01/2020	25	25,18	25,36	5,16	25	25,18	25,21	3,58
SKARB PAŃSTWA - 25/01/2024	44	43,95	44,20	9,00	61	60,84	61,40	8,72
SKARB PAŃSTWA - 25/01/2026	0	0,00	0,00	0,00	35	34,79	34,86	4,95
SKARB PAŃSTWA - 25/07/2019	98	100,75	100,66	20,49	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PAŃSTWA - 25/07/2021	63	63,11	63,68	12,97	63	63,11	63,74	9,05
SKARB PAŃSTWA - 25/10/2023	2	1,92	2,18	0,44	32	34,66	34,92	4,96
<b>12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej</b>	<b>1</b>	<b>39,39</b>	<b>39,39</b>	<b>8,02</b>	<b>1</b>	<b>46,07</b>	<b>46,07</b>	<b>6,54</b>
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. - LO31122018N001	1	39,39	39,39	8,02	0	0,00	0,00	0,00
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. - LO31122019N002	0	0,00	0,00	0,00	1	46,07	46,07	6,54
<b>27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej</b>	<b>10 141</b>	<b>241,33</b>	<b>213,39</b>	<b>43,44</b>	<b>15 517</b>	<b>360,77</b>	<b>398,12</b>	<b>56,54</b>
ALIOR BANK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	642	19,20	18,49	2,63
ALUMETAL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	400	14,91	15,92	2,26
AMICA S.A.	100	12,66	11,38	2,32	0	0,00	0,00	0,00
AMREST HOLDINGS SE	250	10,03	10,01	2,04	0	0,00	0,00	0,00
ASSECO POLAND S.A.	0	0,00	0,00	0,00	240	14,57	15,31	2,17
ATAL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	485	16,78	18,89	2,68
ATLANTA POLAND S.A.	3 255	13,72	15,98	3,25	0	0,00	0,00	0,00
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	225	15,71	15,55	3,17	400	21,18	20,68	2,94
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	110	13,69	11,97	2,44	110	13,69	11,06	1,57
BENEFIT SYSTEMS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	22	12,34	19,39	2,75
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	234	12,81	15,84	2,25
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.	0	0,00	0,00	0,00	400	12,41	16,16	2,30
CD PROJEKT S.A.	88	14,75	12,76	2,60	65	12,45	18,22	2,59
CELON PHARMA S.A.	520	18,00	16,37	3,33	520	18,00	21,19	3,01
CIECH S.A.	270	14,28	11,82	2,41	270	14,28	10,66	1,51
DINO POLSKA S.A.	135	13,36	12,82	2,61	0	0,00	0,00	0,00
ECHO INVESTMENT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	4 300	18,11	20,35	2,89
ENTER AIR S.A.	850	17,03	18,06	3,68	479	9,60	20,43	2,90
EUROCASH S.A.	0	0,00	0,00	0,00	670	13,96	14,61	2,08
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	550	12,40	12,47	2,54	0	0,00	0,00	0,00
GRUPA AZOTY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	250	10,69	7,44	1,06
GRUPA KĘTY S.A.	18	5,88	5,89	1,20	18	5,88	6,17	0,88
INSTAL KRAKÓW S.A.	0	0,00	0,00	0,00	650	11,38	11,63	1,65
KRUK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	134	21,85	22,39	3,18
MABION S.A.	105	9,58	9,10	1,85	0	0,00	0,00	0,00
MERCATOR S.A.	1 210	20,08	13,33	2,71	0	0,00	0,00	0,00
NEWAG S.A.	430	6,63	6,32	1,29	0	0,00	0,00	0,00
OPONEO.PL S.A.	145	4,28	2,96	0,60	145	4,28	3,29	0,47
PLAY COMMUNICATIONS S.A.	500	10,62	10,40	2,12	0	0,00	0,00	0,00
PLAYWAY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	98	19,73	23,23	3,30
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 400	13,07	10,35	1,47

POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	190	8,88	8,30	1,69	0	0,00	0,00	0,00
RAFAKO S.A.	875	5,94	1,54	0,31	0	0,00	0,00	0,00
RAINBOW TOURS S.A.	315	13,81	6,36	1,30	725	21,82	25,38	3,60
UNIBEP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 600	11,97	13,06	1,85
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	0	0,00	0,00	0,00	260	15,81	17,98	2,55
<b>43. Razem lokaty krajowe</b>	<b>10 376</b>	<b>517,75</b>	<b>491,18</b>	<b>100,00</b>	<b>15 751</b>	<b>644,27</b>	<b>683,45</b>	<b>97,07</b>
<b>72. Razem lokaty</b>	<b>10 376</b>	<b>517,75</b>	<b>491,18</b>	<b>100,00</b>	<b>15 751</b>	<b>644,27</b>	<b>683,45</b>	<b>97,07</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2018 r. w zł	31 grudnia 2019 r. w zł
<b>I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu</b>		
<b>1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 Innych walut	0,00	0,00
h Środków w drodze	0,00	0,00
i Innych środków	0,00	0,00
<b>2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,00</b>
a Środki wpłacone przez członków	0,00	20 636,00
b Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	0,00
c Inne środki	0,00	0,00
<b>3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c Środki przeznaczone na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d Inne środki	0,00	0,00
<b>4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>5.</b>	<b>Należności z tytułu odsetek*</b>	<b>2 447,48</b>	<b>1 915,72</b>
a	Od rachunków bankowych	0,00	0,00
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 447,48	1 915,72
	- obligacji*	2 447,48	1 915,72
	- depozytów bankowych	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- 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
<b>6.</b>	<b>Należności od Towarzystwa, z tytułu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	Pokrycia szkody	0,00	0,00
b	Innych	0,00	0,00
<b>7.</b>	<b>Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego</b>	<b>25 318,90</b>	<b>32 293,77</b>
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	12 250,15
b	Obligacje skarbowe	25 318,90	20 043,62
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
<b>8.</b>	<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>9.</b>	<b>Zobowiązania wobec członków, z tytułu</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,00</b>
a	Wpłat	0,00	20 636,00
b	Wypłat transferowych	0,00	0,00
c	Pokrycia szkody	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00



<b>10. Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a Opłaty od składki	0,00	0,00
b Opłat transferowych	0,00	0,00
c Opłat za zarządzanie	0,00	0,00
d Innych	0,00	0,00
<b>11. Zobowiązania pozostałe, z tytułu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c Innych	0,00	0,00
<b>12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 31.12.2018 roku w wysokości 2 447,48 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2019 w wysokości 1 915,72 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu 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 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
<b>II.</b>	<b>Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat</b>		
<b>1.</b>	<b>Informacje o wielkości przychodów z:</b>	<b>9 419,78</b>	<b>10 039,25</b>
a	Rachunków środków pieniężnych	28,94	19,24
b	Depozytów bankowych	163,69	158,65
c	Obligacji	3 859,68	3 595,37
d	Bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e	Listów zastawnych	0,00	0,00
f	Kredytów	0,00	0,00
g	Innych, w tym:	5 367,47	6 265,99
	- dywidend i udziałów w zyskach,	5 367,47	6 265,99
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	Bony	0,00	0,00

	za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
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	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
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	0,00	0,00
<b>3. Wynagrodzenie depozytariusza *</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a		
Koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00	0,00
b		
Koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c		
Koszty opłat za przechowywanie aktywów	0,00	0,00
d		
Opłaty za rozliczanie transakcji	0,00	0,00
e		
Koszty weryfikacji wartości aktywów i wartości jednostki	0,00	0,00
f		
Koszty prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g		
Inne	0,00	0,00
<b>4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a		
ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
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

	za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł
Inne	0,00	0,00
b Ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
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	0,00	0,00
<b>5. Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji</b>	<b>-116,57</b>	<b>7 904,41</b>
a Akcje i prawa z nimi związane	247,09	10 111,58
b Obligacje skarbowe	-363,66	-2 207,17
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
<b>7. Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji</b>	<b>-44 313,59</b>	<b>66 278,62</b>
a Akcje i prawa z nimi związane	-43 197,91	65 292,77
b Obligacje skarbowe	-1 115,68	985,85
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

\* Wynagrodzenie depozytariusza Funduszu na podstawie Uchwał Zarządu Towarzystwa było pokrywane zarówno w 2018 roku jak i w 2019 roku ze środków własnych Towarzystwa.

### III. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
2. W roku 2019 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem.
3. Jedynym istotnym zdarzeniem, które wystąpiło po dacie bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego i które prawdopodobnie będzie miało wpływ na sytuację materialną i finansową Funduszu, jest pandemia wywołana koronawirusem COVID – 19.  
Towarzystwo ocenia wpływ epidemii COVID-19 na portfel inwestycyjny Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny jako umiarkowany. Negatywny, choć trudny do oszacowania wpływ epidemii na gospodarkę, jak również brak wiedzy odnośnie czasu potrzebnego do jej opanowania, w istotny sposób wpływają na zmienność wszystkich klas aktywów inwestycyjnych. Obserwowane spadki cen akcji mają bezpośredni wpływ na obniżenie wartości oraz wzrost zmienności wyceny jednostki Funduszu (od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania wartość jednostki Funduszu spadła o ok. 12%). Ze względu na relatywnie niewielką wartość aktywów, Fundusz nie posiada ograniczeń płynnościowych związanych z inwestycjami na rynku akcji i dlatego może w szybki sposób dostosować strukturę portfela do zmieniającej się rzeczywistości. Jednocześnie, wysoki udział obligacji skarbowych w strukturze portfela inwestycyjnego Funduszu zabezpiecza Fundusz przed ewentualnym ryzykiem płynnościowym.  
Wpływ epidemii COVID-19 na działalność operacyjną Funduszu Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny Towarzystwo ocenia jako istotny, jednakże podjęte działania w pełni zabezpieczają ciągłość funkcjonowania, m.in poprzez wprowadzenie modelu pracy zdalnej oraz dostosowanie realizacji procesów operacyjnych oraz zasobów IT.  
Towarzystwo nie identyfikuje w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju zagrożenia dla kontynuacji działalności.

### **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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r., poz. 351 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 30 marca 2020 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 2019 r., poz. 1421 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.

## **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 sformułowaniu 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. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe w kontekście naszego badania.

## **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 przedstawią 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 sformułowaniu 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 błędu, 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 przestrzegaliśmy 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 przeważyłyby 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.

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzegał obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Funduszu informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie naruszył obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłoby 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. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r.

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**

Podpisano przez:  
**Michał Tomczyk**

Data: 2020-03-30 17:06  
Michał Tomczyk  
Biegły Rewident  
nr ewid. 13503

Podpisano przez:  
**dr André Helin**

Data: 2020-03-30 17:21  
dr André Helin  
Prezes Zarządu Komplementariusza  
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

### **OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Podpisano przez

Piotr Sawa

Data: 2020-03-30 11:10

Marcin Szejka

Data: 2020-03-30 12:15



## STATUT GENERALI DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Spis treści:

### **Część I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Rozdział I. Fundusz

Rozdział II. Definicje

Rozdział III. Towarzystwo

Rozdział IV. Depozytariusz

Rozdział V. Członkostwo w Funduszu

### **Część II. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE**

Rozdział VI. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKE

Rozdział VII. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego

### **Część III. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

Rozdział VIII. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE

Rozdział IX. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

### **Część IV. OPŁATY NA RZECZ FUNDUSZU I KOSZTY FUNDUSZU**

Rozdział X. Opłaty ponoszone przez Oszczędzających

Rozdział XI. Koszty Funduszu

### **Część V. POLITYKA INWESTYCYJNA, OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU ORAZ POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Rozdział XII. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

Rozdział XIII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

## CZĘŚĆ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### Rozdział I. Fundusz

#### § 1.

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny”, zwany dalej Funduszem.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 291), ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 1147 z późn. zm.) oraz postanowień niniejszego Statutu.
3. Fundusz może używać nazwy skróconej: Generali DFE.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

#### § 2.

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego oraz indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.

### Rozdział II. Definicje

#### § 3.

Terminy użyte w niniejszym Statucie mają następujące znaczenie:

- 1) **częściowy zwrot** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej;
- 2) **depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A., przechowujący aktywa Funduszu na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem w imieniu Funduszu;
- 3) **Fundusz** – Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny;

- 4) **IKE** – wyodrębniony rachunek IKE w dobrowolnym funduszu emerytalnym, prowadzony na zasadach określonych Ustawą o IKE oraz IKZE, a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów;
- 5) **IKZE** – wyodrębniony rachunek IKZE w dobrowolnym funduszu emerytalnym, prowadzony na zasadach określonych Ustawą o IKE oraz IKZE, a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów;
- 6) **jednostka rozrachunkowa** – oznacza jednostkę rozrachunkową w rozumieniu przepisów Ustawy;
- 7) **Organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 8) **osoba uprawniona** - osoba wskazana przez Oszczędzającego w Umowie IKE lub Umowie IKZE, która otrzyma środki z IKE lub IKZE w razie śmierci Oszczędzającego oraz spadkobierca Oszczędzającego;
- 9) **Oszczędzający** – osoba fizyczna, na której rzecz Fundusz prowadzi IKE lub IKZE;
- 10) **program emerytalny** – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tj. Dz.U. 2014 r. poz. 710, z późn. zm.);
- 11) **rok obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE** – okres 12 miesięcy następujących po sobie; pierwszy rok rozpoczyna się w dniu zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, a kończy z upływem dnia poprzedzającego ten dzień w kolejnym roku, a następnie każdy kolejny rok rozpoczynający się w takim samym dniu każdego kolejnego roku, przy czym jeśli w danym roku nie ma takiego dnia, za ten dzień uznaje się ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, w którym przypada dzień zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE;
- 12) **Statut** – Statut Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny;
- 13) **Towarzystwo** – Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.;
- 14) **Umowa IKE** – umowa o prowadzenie IKE zawarta pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 15) **Umowa IKZE** – umowa o prowadzenie IKZE zawarta pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 16) **Ustawa** – ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 291, ze zm.);
- 17) **Ustawa o IKE oraz IKZE** – ustawa o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 r. (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 1147 z późn. zm.);
- 18) **wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE, w tym wpłata, o której mowa w § 23 ust. 5 Statutu;
- 19) **wypłata** – wypłata jednorazowa lub w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, dokonywana po spełnieniu warunków określonych w przepisach Ustawy o IKE oraz IKZE na rzecz Oszczędzającego, a w razie śmierci Oszczędzającego - na rzecz osób uprawnionych;
- 20) **wypłata transferowa** – oznacza wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE;
- 21) **zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki wypłaty bądź wypłaty transferowej z IKZE.

### Rozdział III. Towarzystwo

#### § 4.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo działa pod firmą: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
4. Adres Towarzystwa to: ul. Postępu 15 B, 02-676 Warszawa.

#### § 5.

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:

- 1) 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),
  - 2) 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),
  - 3) 3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt),
  - 4) 500 (pięćset) akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 500 (pięćset).
2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

#### **§ 6.**

1. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Towarzystwa.
2. Do składania oświadczeń oraz podpisywania dokumentów w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa albo jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

### **Rozdział IV. Depozytariusz**

#### **§ 7.**

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Adres Depozytariusza to: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.
3. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.

### **Rozdział V. Członkostwo w Funduszu**

#### **§ 8.**

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE z Funduszem.
2. Umowy, o których mowa w ust. 1 może zawrzeć osoba fizyczna, która w dniu zawarcia pierwszej umowy ma ukończone 16 (szesnaście) lat. Małoletni ma prawo dokonać wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określa: Ustawa, Ustawa o IKE oraz IKZE, Statut oraz Umowa IKE lub Umowa IKZE.

## **CZĘŚĆ II. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE**

### **Rozdział VI. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKE**

#### **§ 9.**

Zawarcie Umowy IKE i czas jej obowiązywania

1. Umowa IKE zawierana jest na piśmie na podstawie formularza Umowy IKE udostępnionego przez Fundusz. Integralną częścią Umowy IKE są Ogólne Warunki Umowy o Prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w Generali Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym.
2. Umowa IKE zostaje zawarta z Funduszem z chwilą podpisania, przez Oszczędzającego i przedstawiciela Funduszu, formularza Umowy IKE zawierającego wymagane dane i oświadczenia.

3. Jeżeli formularz Umowy IKE nie zostanie podpisany przez Oszczędzającego w obecności przedstawiciela Funduszu, umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza umowy przez przedstawiciela Funduszu (tryb korespondencyjny zawarcia umowy).
4. Przed zawarciem Umowy IKE, osoba przystępująca do Funduszu obowiązana jest złożyć oświadczenie, że:
  - 1) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo
  - 2) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 pkt.1, jeżeli osoba składająca oświadczenie osiągnęła wiek 55 (pięćdziesiąt pięć) lat, w oświadczeniu potwierdza również, że nie dokonała w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na IKE.
6. Przed złożeniem oświadczenia, o którym mowa w ust. 4, osoba przystępująca jest pouczona przez Fundusz o obowiązku podatkowym związanym z gromadzeniem oszczędności na więcej niż jednym IKE w tym samym czasie, polegającym na opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych dochodów uzyskanych z tytułu gromadzenia oszczędności na wszystkich IKE oraz potwierdza, że została pouczona o odpowiedzialności karnej przewidzianej w art. 233 Kodeksu karnego w przypadku podania nieprawdy lub zatajenia prawdy.
7. W przypadku zawarcia Umowy IKE z Oszczędzającym, posiadającym IKE w innej instytucji finansowej lub mającym środki zgromadzone w programie emerytalnym, Fundusz wydaje Oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy IKE.
8. Osoba fizyczna, która dokonała w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z IKE do programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.

## **§ 10.**

Umowa IKE zawierana jest na czas nieokreślony.

## **§ 11.**

Rozwiązanie Umowy IKE

1. Każda ze stron Umowy IKE jest uprawniona do jej wypowiedzenia, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy IKE składane jest w formie pisemnej.
2. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKE w przypadku, gdy na IKE w okresie 12 (dwanaście) miesięcy kalendarzowych, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE, nie została dokonana żadna wpłata albo pierwsza wpłata na IKE jest niższa od kwoty, o której mowa w § 13 ust. 2 pkt.1.
3. Umowa IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania środków w ramach wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.

## **Rozdział VII. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego**

### **§ 12.**

Rachunek IKE i przeliczenia wpłat

1. IKE jest prowadzone jako wyodrębniony rachunek IKE w Funduszu.
2. Na jednym rachunku może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Wartość środków zapisanych na IKE Oszczędzającego określona jest w jednostkach rozrachunkowych.
4. Wpłaty do Funduszu dokonywane przez Oszczędzającego oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe oraz ich części.
5. Środki zapisane na IKE mogą być obciążone zastawem.

### § 13.

#### Wpłaty

1. Oszczędzający dokonuje wpłat na IKE z dowolną częstotliwością.
2. Fundusz określa minimalną wysokość wpłat na IKE, w następujących wysokościach:
  - 1) pierwsza wpłata w kwocie nie niższej niż 400,00 zł (czteryście złotych),
  - 2) każda kolejna wpłata w kwocie nie niższej niż 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).
3. Suma wpłat na IKE w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej wysokości wpłat określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4.
4. Przepisu ust. 3 nie stosuje się do przekazanych na IKE wypłat transferowych.

### § 14.

#### Przekroczenie limitu wpłat

1. W przypadku, gdy suma wpłat na IKE dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy kwotę, ustaloną zgodnie z § 13 ust. 3, Fundusz przekaże nadpłaconą kwotę Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie IKE.
2. Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki przekroczenia przez Oszczędzającego kwoty maksymalnej wysokości wpłat, o której mowa w § 13 ust. 3.

### § 15.

#### Wypłata

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, wyłącznie:
  - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego 60 (sześćdziesiątego) roku życia lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w 5 (pięć) dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty.
  - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
2. Wypłata środków zgromadzonych na IKE:
  - 1) Oszczędzającym urodzonym do dnia 31 grudnia 1945 r. następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 3 (trzy) dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 3 (trzy) lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty.
  - 2) Oszczędzającym urodzonym w okresie między 1 stycznia 1946 r. a 31 grudnia 1948 r. następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesiąt) lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na IKE, co najmniej w 4 (cztery) dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 4 (cztery) lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty.
3. Wypłata, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jest jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie IKE.
4. Wypłata jednorazowa, a w przypadku wypłaty w ratach - pierwsza rata, jest dokonywana w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od dnia:
  - 1) złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
  - 2) złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
    - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo

- b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,
- chyba że Oszczędzający lub osoby uprawnione żądają wypłaty w terminie późniejszym.
5. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
  6. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

## § 16.

### Wypłata Transferowa

1. Wypłata transferowa dokonywana jest przez Fundusz na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
2. Fundusz dokonuje wypłaty transferowej:
  - 1) do instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE;
  - 2) do programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający;
  - 3) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na indywidualne konto emerytalne osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
3. Wypłata transferowa jest dokonywana w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od dnia:
  - 1) złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez Oszczędzającego i przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1 albo
  - 2) złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez osobę uprawnioną i przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1 oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 15 ust. 4 pkt 2.
4. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

## § 17.

### Zwrot i częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE prowadzonym przez Fundusz następuje w razie wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
2. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.
3. Zwrot obejmuje całość środków zgromadzonych na IKE.
4. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli umowa wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
5. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, przekazuje na rachunek bankowy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego.

## § 18.

1. Oszczędzający może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na IKE.
2. Minimalną wartość częściowego zwrotu Fundusz określa na kwotę nie niższą niż 500,00 zł (pięćset złotych).

3. Częściowy zwrot następuje nie później niż w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku przez Oszczędzającego.

## **CZĘŚĆ III. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

### **Rozdział VIII. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE**

#### **§ 19.**

Zawarcie Umowy IKZE i czas jej obowiązywania

1. Umowa IKZE zawierana jest na piśmie na podstawie formularza Umowy IKZE udostępnionego przez Fundusz. Integralną częścią Umowy IKZE są Ogólne Warunki Umowy o Prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w Generali Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym.
2. Umowa IKZE zostaje zawarta z Funduszem z chwilą podpisania, przez Oszczędzającego i przedstawiciela Funduszu, formularza Umowy IKZE zawierającego wymagane dane i oświadczenia.
3. Jeżeli formularz Umowy IKZE nie zostanie podpisany przez Oszczędzającego w obecności przedstawiciela Funduszu, umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza umowy przez przedstawiciela Funduszu (tryb korespondencyjny zawarcia umowy).
4. Przed zawarciem Umowy IKZE, osoba przystępująca do Funduszu obowiązana jest złożyć oświadczenie, że nie gromadzi środków na IKZE w innej instytucji finansowej albo gromadzi środki na IKZE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej. Przed złożeniem oświadczenia osoba przystępująca do Funduszu potwierdza, że została pouczona o odpowiedzialności karnej przewidzianej w art. 233 Kodeksu karnego w przypadku podania nieprawdy lub zatajenia prawdy.
5. W przypadku zawarcia Umowy IKZE z Oszczędzającym, posiadającym IKZE w innej instytucji finansowej, Fundusz wydaje Oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE.

#### **§ 20.**

Umowa IKZE zawierana jest na czas nieokreślony.

#### **§ 21.**

Rozwiązanie Umowy IKZE

1. Każda ze stron Umowy IKZE jest uprawniona do jej wypowiedzenia, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy IKZE składane jest w formie pisemnej.
2. Fundusz może wypowiedzieć Umowę IKZE w przypadku, gdy na IKZE w okresie 12 (dwanaście) miesięcy kalendarzowych, licząc od dnia zawarcia Umowy IKZE nie została dokonana żadna wpłata albo pierwsza wpłata na IKZE jest niższa od kwoty, o której mowa w § 23 ust. 2 pkt.1.
3. Umowa IKZE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania środków w ramach wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.

### **Rozdział IX. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego**

#### **§ 22.**

Rachunek IKZE i przeliczenia wpłat

1. IKZE jest prowadzone jako wyodrębniony rachunek IKZE w Funduszu.
2. Na jednym rachunku może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Wartość środków zapisanych na IKZE Oszczędzającego określona jest w jednostkach rozrachunkowych.

4. Wpłaty do Funduszu dokonywane przez Oszczędzającego oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe oraz ich części.
5. Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem.

### § 23.

#### Wpłaty

1. Oszczędzający dokonuje wpłat na IKZE z dowolną częstotliwością.
2. Fundusz określa minimalną wysokość wpłat na IKZE, w następujących wysokościach:
  - 1) pierwsza wpłata w kwocie nie niższej niż 400,00 zł (czteryście złotych),
  - 2) każda kolejna wpłata w kwocie nie niższej niż 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).
3. Suma wpłat na IKZE w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej wysokości wpłat określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4.
4. Przepisu ust. 3 nie stosuje się do przekazanych na IKZE wypłat transferowych.

### § 24.

#### Przekroczenie limitu wpłat

1. W przypadku, gdy suma wpłat na IKZE dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy kwotę, ustaloną zgodnie z § 23 ust. 3, Fundusz przekaze nadpłaconą kwotę Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie IKZE.
2. Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki przekroczenia przez Oszczędzającego kwoty maksymalnej wysokości wpłat, o której mowa w § 23 ust. 3.

### § 25.

#### Wypłata

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego 65 (sześćdziesiątego piątego) roku życia oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) latach kalendarzowych;
  - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
2. Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej dokonywana jednorazowo albo w ratach.
3. Fundusz dokonuje wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od dnia:
  - 1) złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
  - 2) złożenia przez osobę, o której mowa w ust. 1 pkt. 2 wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
    - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
    - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,chyba, że Oszczędzający lub osoby uprawnione żądają wypłaty w terminie późniejszym.
4. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.
5. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.



## § 26.

### Wyplata Transferowa

1. Wyplata transferowa dokonywana jest przez Fundusz na podstawie dyspozycji Oszczedzajacego albo i okazaniu osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inna instytucja finansowa Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
2. Fundusz dokonuje wyplaty transferowej:
  - 1) do Instytucji finansowej, z ktora Oszczedzajacy zawarł umowe o prowadzenie IKZE;
  - 2) w przypadku smierci Oszczedzajacego – na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej.
3. Wyplata transferowa jest dokonywana w terminie nie dluzszym niz 14 (czternaście) dni od dnia:
  - 1) zlozenia dyspozycji wyplaty transferowej przez Oszczedzajacego i przedstawienia potwierdzenia, o ktorym mowa w ust. 1 albo
  - 2) zlozenia dyspozycji wyplaty transferowej przez osobe uprawniona i przedstawienia potwierdzenia, o ktorym mowa w ust. 1 oraz przedstawienia dokumentow, o ktorych mowa w § 25 ust. 3 pkt 2.
4. Przedmiotem wyplaty transferowej moze byc wylicznie calosc srodkow zgromadzonych na IKZE.

## § 27.

### Zwrot

1. Zwrot srodkow zgromadzonych na IKZE nastepuje w przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez ktoraokolwiek ze stron, jezeli nie zachodza przeslanki do wyplaty badz wyplaty transferowej.
2. Zwrot srodkow zgromadzonych na IKZE nastepuje przed uplywem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.

## **CZĘŚĆ IV. OPŁATY NA RZECZ FUNDUSZU I KOSZTY FUNDUSZU**

### **Rozdział X. Opłaty ponoszone przez Oszczędzających**

## § 28.

### Opłata pobierana od wpłaty

1. Fundusz pobiera opłate, w formie potrącenia, z dokonywanej wpłaty na IKE lub IKZE, w sposób i w wysokości określonej w pkt. 1 i 2 poniżej:
  - 1) W pierwszym roku obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE opłata pobierana jest następująco:
    - od pierwszej wpłaty naliczana i pobierana jest opłata w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) wpłaty, lecz nie mniej niż 200,00 zł (dwieście złotych) (dolny limit sumy pobranych opłat) i nie więcej niż 400,00 zł (czteryście złotych)(górnny limit sumy pobranych opłat),
    - od kolejnych wpłat opłaty naliczane są w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) wpłaty, a pobierane w wysokości równej różnicy pomiędzy sumą opłat naliczonych od początku roku obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE a sumą opłat pobranych od wcześniejszych wpłat.
  - 2) W drugim roku i kolejnych latach obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE opłata pobierana jest w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z dokonywanej wpłaty na IKE lub IKZE, w wysokości określonej w poniższej tabeli:

Rok obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE	Oплата pobierana od wpłaty
2	1,9% (jeden cały i dziewięć dziesiątych procenta)
3	1,8% (jeden cały i osiem dziesiątych procenta)
4 – 9	1,6% (jeden cały i sześć dziesiątych procenta)
10 i następane	0% (zero procent)

2. Oplata, o której mowa w ust. 1, jest pobierana przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
3. Limity sumy pobranych opłat, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), są określone odrębnie dla wpłat na IKE oraz wpłat na IKZE.
4. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

### § 29.

#### Oplata dodatkowa

1. Dokonanie przez Oszczędzającego odpowiednio wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu, w terminie 12 miesięcy licząc od daty zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty, której wysokość określa odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

### § 30.

#### Warunki obniżenia lub zaniechania poboru opłat

1. Fundusz może organizować akcje promocyjne polegające na zmniejszeniu wysokości pobieranych opłat lub zaniechaniu pobierania opłat, o których mowa w § 28. Akcje promocyjne mogą być skierowane do wszystkich Oszczędzających lub określonych grup Oszczędzających lub do osób zainteresowanych przystąpieniem do Funduszu.
2. Decyzję, o której mowa w ust. 1, podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały, określającej zasady promocji.
3. Informacja o akcji promocyjnej jest przekazywana:
  - 1) w przypadku osób zainteresowanych przystąpieniem do Funduszu - przez publikację na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl);
  - 2) w przypadku Oszczędzających w trybie i formie określonych w § 39, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

### § 31.

Fundusz nie pobiera opłat od kwot będących przedmiotem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE prowadzonych przez inne instytucje finansowe.

## Rozdział XI. Koszty Funduszu

### § 32.

#### Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz pokrywa koszty swojej działalności bezpośrednio ze swoich aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.

2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
  - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, w wysokości określonej w § 33;
  - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza w wysokości określonej w § 34;
  - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo w wysokości określonej w § 35;
  - 4) 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.
3. Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu niewymienione w niniejszym Statucie oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w niniejszym Statucie obciążają Towarzystwo.
4. Towarzystwo może w formie uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokryciu ze środków własnych Towarzystwa całości lub części kosztów stanowiących wynagrodzenie Depozytariusza, o którym mowa w § 34.

### § 33.

Koszty transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu

1. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu to:
  - 1) 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;
  - 2) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w pkt. 1 powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
  - 3) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
  - 4) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w pkt. 1-3 powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji.
2. Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.

### § 34.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza ustalane są w sposób następujący:
  - 1) za prowadzenie rejestru aktywów: maksymalnie 0,015% (piętnaście tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, przy czym minimalna opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu wynosi maksymalnie 3.000 zł (trzy tysiące złotych) miesięcznie;
  - 2) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
    - a) krajowe papiery wartościowe:
      - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej - maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych),
      - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej - maksymalnie 20 zł (dwadzieścia złotych),

- b) zagraniczne papiery wartościowe:
  - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej - maksymalnie 40 zł (czterdzieści złotych),
  - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej - maksymalnie 50 zł (pięćdziesiąt złotych);
- c) transfer papierów wartościowych bez płatności:
  - transfer krajowy – maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych),
  - transfer cross-border – maksymalnie 40 zł (czterdzieści złotych);
- 3) za weryfikację poprawności ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz wykonywanie czynności administracyjno-kontrolnych: maksymalnie 3.000 zł (trzy tysiące złotych) miesięcznie,
- 4) za obsługę rachunków bankowych:
  - a) płatności w walutach obcych:
    - za przelewy zewnętrzne: maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta), minimalnie 20 zł (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych) za każdą płatność,
  - b) płatności krajowe zewnętrzne:
    - elektroniczne: maksymalnie 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) za każdą płatność,
    - dostarczone w formie papierowej: maksymalnie 25 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą płatność,
  - c) płatności krajowe wewnętrzne:
    - elektroniczne: maksymalnie 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) za każdą płatność,
    - dostarczone w formie papierowej: maksymalnie 25 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą płatność,
    - identyfikacja płatności przychodzących: maksymalnie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą płatność,
- 5) opłaty i koszty ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych, o których mowa w pkt. 6 poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
  - a) Instytucje krajowe:
    - opłaty za przechowywanie aktywów – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
    - opłaty za rozliczenie transakcji – maksymalnie 20 zł (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;
  - b) 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 zł (czterdzieści pięć złotych),
    - za realizację przelewów – maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie 20 zł (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych);
- 6) 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;
- 7) opłaty, o których mowa w pkt. 5 - 6, 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.

### § 35.

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w wysokości nie przekraczającej 2,6% (dwa całe i sześć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Kwota, o której mowa w ust. 1 jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Decyzję w sprawie aktualnej stawki opłaty za zarządzanie Funduszem podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
4. Informacja o wysokości aktualnej stawki za zarządzanie Funduszem publikowana jest na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl).

## **CZĘŚĆ V. POLITYKA INWESTYCYJNA, OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU ORAZ POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **Rozdział XII. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz**

#### § 36.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w skarbowe papiery dłużne, akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
3. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z Ustawy.
4. Fundusz działa jako fundusz aktywnej alokacji, co oznacza zmienny udział poszczególnych klas aktywów wchodzących w skład portfela na przestrzeni czasu. Powyższa strategia inwestycyjna wiąże się z podwyższonym ryzykiem i możliwą zwiększoną zmiennością wartości jednostki rachunkowej Funduszu.
5. Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy 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.
6. Fundusz nie określa minimalnych ani maksymalnych poziomów zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
7. Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest wnikliwa 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.
8. 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).

9. Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Rzeczypospolitej Polskiej. 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 nie może przekraczać 50% (pięćdziesiąt procent) jego aktywów.

## **Rozdział XIII. Obowiązki Informacyjne Funduszu**

### **§ 37.**

#### Prospekt Informacyjny

1. Raz w roku, nie później niż w terminie 3 (trzech) tygodni od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Towarzystwo, Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
2. Prospekt informacyjny zawiera Statut Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.

### **§ 38.**

1. Przed zawarciem Umowy IKE lub Umowy IKZE, Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o zawarcie Umowy IKE lub Umowy IKZE z Funduszem.
2. Na żądanie Oszczędzającego zgłoszone na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać Oszczędzającemu, na adres korespondencyjny wskazany w Umowie IKE lub Umowie IKZE, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu.
3. Na pisemne żądanie Oszczędzającego zgłoszone na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać Oszczędzającemu, na adres korespondencyjny wskazany w Umowie IKE lub Umowie IKZE, deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

### **§ 39.**

#### Informacja roczna i na żądanie

1. Fundusz przesyła Oszczędzającemu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 (dwanaście) miesięcy, informację o środkach znajdujących się na IKE lub IKZE Oszczędzającego, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
2. Na żądanie Oszczędzającego, Fundusz udziela Oszczędzającemu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego IKE lub IKZE.
3. Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2 jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym, przy czym wyróżnia się następujące tryby i formy przesyłania powyższych informacji:
  - 1) informacja przesyłana drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Oszczędzającego;
  - 2) informacja przesyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Oszczędzającego adres do korespondencji.
4. W braku uzgodnienia z Oszczędzającym trybu i formy przesyłania informacji, Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Oszczędzającego adres do korespondencji.

## **Rozdział XIV. Postanowienia końcowe**

### **§ 40.**

#### Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Organu nadzoru.

2. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej: [www.generali.pl](http://www.generali.pl).
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, o którym mowa w ust. 2, chyba że Organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

---

**Sprawozdanie finansowe Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, Oświadczenie Depozytariusza, 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

