

PROSPEKT INFORMACYJNY GENERALI DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Prospekt Informacyjny Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-082 Warszawa

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 8 maja 2024 r.

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 i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 930 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	5
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali DFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe	5
4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Generali DFE	6
5. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	6
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	28
7. Oświadczenie depozytariusza	33
8. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego	33
9. Statut Generali DFE	36

Szanowni Państwo,

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok zakończony 31.12.2023.

Z perspektywy zachowania rynków finansowych rok 2023 pobił optymistyczne założenia analityków rynkowych sprzed kilkunastu miesięcy. Po latach bardzo dużej zmienności wywołanej najpierw przez pandemię COVID, a następnie przez wojnę w Ukrainie, mijający rok był nieco spokojniejszy, co nie oznacza, że nie obfitował on w wydarzenia, które skupiały dużą uwagę inwestorów.

Wszelchobecne obawy o rosnącą inflację oraz eskalację wojny na Ukrainie okazały się zbyt pesymistyczne. Pojawiająca się perspektywa niższych stóp procentowych przełożyła się pozytywnie na ceny obligacji, a także dała nadzieję, że gospodarce światowej (głównie amerykańskiej) uda się uniknąć recesji. Dodatkowo pozytywny sentyment inwestorów wobec spółek technologicznych wspierany m.in. przez potencjał rozwoju sztucznej inteligencji sprawił, że rok 2023 skończyliśmy ze wzrostami głównych światowych indeksów akcyjnych od 20,31% (indeks DAX) do 26,26% (S&P500) i 55,13% (Nasdaq100).

Natomiast z perspektywy polskiego rynku akcji, do opisanych powyżej czynników należy dodać lokalne uwarunkowania polityczne, które szczególnie w ostatnim kwartale zdecydowały o bardzo wysokich stopach zwrotu w mijającym roku - od czasu rozstrzygnięcia wyborów parlamentarnych polski rynek był jednym z lepiej zachowujących się rynków na świecie, a skala jego relatywnej siły mocno zaskoczyła. Szczególnie zwracało uwagę dobre zachowanie się spółek z indeksu WIG20 (głównie banków), które stanowią najłatwiejszy i najbardziej naturalny sposób budowania ekspozycji na Polskę przez zagranicznych inwestorów.

Mając na względzie powyższe otoczenie rynkowe, inwestycje Funduszu w części akcyjnej skupione były w całości na rynku polskim, preferowano przy tym spółki reprezentujące głównie sektor małych i średnich przedsiębiorstw oraz z ekspozycją na krajowego konsumenta. Rotacja w ramach portfela akcji w drugiej połowie roku i zwiększenie zaangażowania w sektor bankowy pozwoliło dodatkowo wykorzystać pozytywny efekt poprawy sentymentu do rynku polskiego po wyborach parlamentarnych. Również część dłuzna portfela dzięki trafnej decyzji związanej z jego rotacją i zwiększeniem zaangażowania w obligacje o dłuższym terminie zapadalności miała pozytywny wpływ na osiągniętą stopę zwrotu.

Podsumowując, realizacja strategii aktywnej alokacji w połączeniu z trafną selekcją spółek i rotacją pomiędzy sektorami przełożyła się na osiągnięcie przez Generali DFE w roku 2023 stopy zwrotu na poziomie 28,4%. Stopa zwrotu w okresie 3-letnim wyniosła z kolei 44,1%.

Planowane kierunki działalności

W bieżącym roku strategia inwestycyjna koncentrować się będzie na maksymalizacji długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Analogicznie do poprzednich okresów dobór instrumentów do portfela inwestycyjnego oparty będzie na rzetelnej i wnikliwej analizie fundamentalnej. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego Fundusz kieruje się zasadą dywersyfikacji celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Służyć temu będą obowiązujące w Funduszu limity inwestycyjne, które ograniczają maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnych klasy aktywów oraz dodatkowo ustalone limity wewnętrzne.

Pamiętając o zasadzie, że rynki wyprzedzają to, co się dzieje w świecie realnym, punktem wyjścia do określenia strategii na rok 2024 była dla nas analiza przyczyn tego, co wydarzyło się na rynkach w roku ubiegłym. Wymieniając zatem czynniki globalne, z powodu których rynki akcji rosły w ostatnich miesiącach, należy pamiętać o oczekiwaniach dalszych spadków inflacji i w konsekwencji na bardziej gołębią politykę banków centralnych, nadziei na miękkie lądowanie globalnej gospodarki (w szczególności braku recesji w Stanach Zjednoczonych), przyzwyczajeniu się rynków do napiętej sytuacji geopolitycznej oraz pozytywnym nastawieniu inwestorów do rozwoju sztucznej inteligencji i jej korzystnym wpływie na wyniki spółek. Do tego zestawu należy dodać czynniki specyficzne dla rynku

polskiego, w tym m.in.: rosnące prawdopodobieństwo odblokowania środków z KPO, perspektywę poprawy sytuacji konsumentów dzięki stymulacji fiskalnej w 2024 roku (800 plus, podwyżka płacy minimalnej, wzrost wynagrodzeń w budżetówce). Zderzenie tych oczekiwań z rzeczywistością w dużej mierze będzie warunkowało zachowanie się rynków w kolejnych miesiącach.

Wydaje się, że od strony danych makro, ryzyko dużego rozminięcia się danych z prognozami jest ograniczone. Spadająca inflacja jest faktem, a koniec cyklu podwyżek stóp procentowych jest już sygnalizowany przez banki centralne. Analizując możliwe zaskoczenia w tym zakresie, bardziej należy obawiać się tego, że władze monetarne będą dłużej zwlekać z obniżkami w oczekiwaniu na utrwalenie się spadku inflacji. Jeśli chodzi o czynniki przemawiające za pozytywnym scenariuszem dla rynku polskiego to z dużą dozą pewności można stwierdzić, że dołek wzrostu PKB mamy już za sobą, trudno też polemizować z polepszającą się sytuacją konsumenta w kolejnych miesiącach. Ponadto odblokowanie środków z KPO w kolejnych kwartałach też wydaje się być scenariuszem bazowym. Z drugiej strony, niejednorodność koalicji rządzącej oraz napięcia pomiędzy rządem a prezydentem, po okresie powyborczego entuzjazmu mogą skłaniać inwestorów do ostrożniejszego uwzględniania ryzyka politycznego przy inwestycjach w polskie aktywa.

Naszym zdaniem jedną z większych niewiadomych na kolejny rok pozostaje geopolityka. Na chwilę obecną wydaje się, że inwestorzy oswoili się z takimi wydarzeniami jak: wojna na Ukrainie, konflikt na Bliskim Wschodzie, czy też napięte relacje Chin – USA, nie zakładając ich dalszej eskalacji. Bez podejmowania się prognozy scenariuszy geopolitycznych, w tym obszarze w roku 2024 dostrzegamy asymetrię w stronę negatywnych zaskoczeń.

Podsumowując, od strony makro (zarówno globalnego jak i polskiego) zgadzamy się z konsensusem rynkowym, że środowisko powinno sprzyjać rynkom akcji. Nawet ewentualne wahnięcia (np. wolniej spadająca inflacja, czy gorszy sentyment konsumenta) naszym zdaniem nie powinny być na tyle znaczące, żeby całościowo ten obraz zmienić. Jednak ze względu na fakt, że rynki już częściowo zdyskontowały pozytywne scenariusze makro, paliwem do wzrostów muszą być dalsze pozytywne zaskoczenia, o które będzie coraz trudniej. Z drugiej strony mamy geopolitykę oraz nasze lokalne polityczne podwórko, które naszym zdaniem przynajmniej częściowo będą ciążyły rynkowi.

W takim środowisku, zamierzamy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną charakterystyczną dla funduszy typu aktywnie alokacji. Część dłużną portfela zamierzamy inwestować w papiery skarbowe lub obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, natomiast część akcyjna skoncentrowana będzie przede wszystkim na rynku polskim. Udział pomiędzy poszczególnymi komponentami portfela akcji (spółki duże vs. sektor małych i średnich przedsiębiorstw) uzależniamy od napływających informacji o trajektorii wzrostu PKB, bieżących wyników finansowych poszczególnych spółek oraz innych informacji mających wpływ na ocenę atrakcyjności pod kątem inwestycyjnym.

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

Z poważaniem,

Piotr Pindel
Prezes Zarządu

Tomasz Bilecki
Członek Zarządu

Konrad Cich
Członek Zarządu

Anna Madej
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 (31.12.2023 r.)	25,24 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (31.12.2020 r.)	17,52 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2018 r.)	12,43 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (31.12.2013 r.)	10,23 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali DFE

za ostatnie 3 lata kalendarzowe (31.12.2020 - 31.12.2023)	44,064%
za ostatnie 5 lat kalendarzowych (31.12.2018 - 31.12.2023)	103,057%
za ostatnie 10 lat kalendarzowych (31.12.2013 - 31.12.2023)	146,725%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem.

Każda inwestycja Funduszu jest szczegółowo rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże.

W dłuższej części portfela, najistotniejszymi typami ryzyk są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko reinwestycji.

Ryzyko kredytowe – wiąże się z niemożnością wywiązania się z zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych i 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 i 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, redukowane jest poprzez dogłębną analizę fundamentalną poszczególnych inwestycji. 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 – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. Fundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

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

- otwarcie likwidacji Funduszu,
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko inflacji – spadek siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez członków Funduszu, wynikający ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Inflacja powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności Funduszu – zmiana regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Fundusz.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – poniesienie przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

Warszawa, dnia 27 marca 2024 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 2023 r., poz. 930) 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 2023 roku i za okres 12 miesięcy zakończony tą datą zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	7
Bilans	17
Rachunek zysków i strat	18
Zestawienie zmian w aktywach netto.	19
Zestawienie zmian w kapitale własnym	20
Zestawienie portfela inwestycyjnego	21
Dodatkowe informacje i objaśnienia	22

Piotr Pindel	Konrad Cich	Tomasz Bilecki	Anna Madej
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 marca 2024 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 2023 r. poz. 120, 295, 1598), 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) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 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 2023 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla wpłaty członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2023 roku członkami Funduszu było 1 390 osób i aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpłat dotyczących 1 234 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 2023 r., poz. 930, 1672, 1941), zwaną dalej „Ustawą”, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 1843, 1941) 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. Senatorskiej 18, 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 2023 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.

12 września 2022 roku zawarto umowę pomiędzy Generali Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („Generali PTE”) a MetLife Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („MetLife PTE”, obecnie NNLife PTE S.A.), na podstawie której Generali PTE nabyło przedsiębiorstwo MetLife PTE, na które składają się prawo do zarządzania MetLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (następnie NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny, NNLife OFE), prawo do zarządzania MetLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (następnie NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny, NNLife DFE), a także składniki majątku i zobowiązań tego przedsiębiorstwa („Transakcja”). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stosowne zgody zostały wydane. Finalizacja Transakcji nastąpiła w dniu 31 stycznia 2023 roku a przejęcie zarządzania NNLife OFE i NNLife DFE nastąpiło w dniu 1 lutego 2023 r. Przejęte fundusze, zgodnie z ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zostały zlikwidowane w dniu 14 lipca 2023 r. (NNLife DFE) oraz w dniu 21 lipca 2023 r. (NNLife OFE). Likwidatorem NNLife DFE było Generali PTE.

Likwidacja NNLife DFE prowadzona była w trybie art. 14 ustawy z dnia 20 kwietnia 2014 r. o indywidualnych kontach emerytalnych i indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, odbywała się poprzez umarzanie jednostek rozrachunkowych członków funduszu na podstawie ich decyzji oraz przez upłynianie aktywów funduszu przy zachowaniu należytej staranności w celu ograniczenia negatywnego wpływu sprzedaży aktywów na uzyskiwane stopy zwrotu. Wartość wypłat transferowych z NNLife DFE do Generali DFE wyniosła 36 970 425,10 zł.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił w 2023 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. Senatorskiej 18.

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. z 2022 r. poz. 2244);
- 20) dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsiębiorstwa, 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 instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowana w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą.
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 Efes, 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.

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. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie

składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.
3. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 6 Ustawy ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
4. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
6. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
7. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.
8. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
9. Przysługujące prawa z akcji nienotowanych na rynku regulowanym są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu na dzień wyceny następujący po dniu ustalenia tych praw.
10. W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody 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. Kapitał Funduszu tworzony jest z wpłat dokonywanych przez członków Funduszu, ze środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wpłaty transferowej z innego funduszu lub z wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych z tytułu naprawienia szkód, wyrządzonych członkom Funduszu.
2. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się:
 - na dzień przeliczenia – z tytułu wpłat dokonanych przez członków Funduszu lub z tytułu wpłaty transferowej;
 - w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania – w przypadku środków wpłaconych do funduszu przez towarzystwo lub depozytariusza z tytułu naprawienia szkody;

środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe, według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.

3. 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 kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Zmniejszenie kapitału Funduszu następuje w związku z dokonaniem wypłat na wniosek członka Funduszu lub na wniosek osoby uprawnionej w przypadku śmierci członka Funduszu a także z tytułu wypłaty transferowej dokonanej na podstawie dyspozycji członka Funduszu albo osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego. Zmniejszenie kapitału może nastąpić także w związku ze zwrotem zgromadzonych środków w razie wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
8. 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 pożytki z tych praw.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według ich stanu na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy i na dzień bilansowy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej ustalana jest na każdy dzień wyceny w następującym po nim dniu roboczym. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów ogółem na ten dzień o zobowiązania.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

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 udziałem 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 liniowo za każdy dzień, poczynwszy 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 ujmuję 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, poczynwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmuję 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 publicznoprawnych.
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 te same zasady (politykę) rachunkowości.

BILANS

	31 grudnia 2022r. w zł	31 grudnia 2023 r. w zł
I. Aktywa	3 992 466,49	56 538 498,36
1. Portfel inwestycyjny	3 895 921,35	55 103 438,62
2. Środki pieniężne	95 506,24	1 434 629,54
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	95 506,24	1 434 629,54
- na rachunku wpłat	95 506,24	1 419 068,54
- na rachunku wypłat	0,00	15 561,00
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	1 038,90	430,20
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	1 007,40	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	31,50	430,20
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	95 719,76	2 473 965,95
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	1 033 411,42
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	95 506,24	1 419 068,54
4. Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania	0,00	15 561,00

7.	Rozliczenia międzyokresowe	213,52	5 924,99
III.	Aktywa netto (I-II)	3 896 746,73	54 064 532,41
IV.	Kapitał funduszu	3 513 526,15	45 739 332,47
V.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	383 220,58	8 325 199,94
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	33 517,87	636 637,03
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	323 331,90	585 858,47
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	26 370,81	7 102 704,44
VI.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	3 896 746,73	54 064 532,41

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 2022 do dnia 31 grudnia 2022 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł
I. Przychody operacyjne	110 727,56	1 338 702,72
1. Przychody portfela inwestycyjnego	110 067,85	1 273 720,02
a) dywidendy i udziały w zyskach	49 052,23	607 902,57
b) odsetki, w tym	61 015,62	665 817,45
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	55 861,38	603 769,50
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	5 154,24	62 047,95
- 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	637,10	64 931,33
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	22,61	51,37
II. Koszty operacyjne	63 252,04	735 583,56
1. Koszty zarządzania funduszem	62 649,98	728 884,83

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	602,06	6 698,73
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	47 475,52	603 119,16
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-179 534,85	7 338 860,20
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	10 971,19	262 526,57
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-190 506,04	7 076 333,63
V.	Wynik finansowy (III + IV)	-132 059,33	7 941 979,36

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 2022 do dnia 31 grudnia 2022 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 974 993,90	3 896 746,73
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-132 059,33	7 941 979,36
1.	Wynik z inwestycji	47 475,52	603 119,16
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	10 971,19	262 526,57
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-190 506,04	7 076 333,63
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	1 053 812,16	42 225 806,32
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 366 564,18	43 417 194,74
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	312 752,02	1 191 388,42
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	921 752,83	50 167 785,68

V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	3 896 746,73	54 064 532,41
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	143 747,8436	198 177,0430
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	198 177,0430	2 142 243,5074
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	20,70	19,66
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	19,66	25,24
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-5,02%	28,38%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,44	19,74
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,18	25,33
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	19,66	25,13
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 2022 do dnia 31 grudnia 2022 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 974 993,90	3 896 746,73
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 459 713,99	3 513 526,15
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	1 053 812,16	42 225 806,32
a) zwiększenia z tytułu	1 366 564,18	43 417 194,74
- wpłat członków	1 024 797,83	4 637 243,41
- otrzymanych wypłat transferowych	341 766,35	38 779 951,33
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	312 752,02	1 191 388,42
- wypłat transferowych	0,00	162 599,37
- wypłat osobom uprawnionym	0,00	408 023,63

- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	80 210,73
- zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe	312 752,02	540 554,69
Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 513 526,15	45 739 332,47
1.2 Wynik finansowy	383 220,58	8 325 199,94
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 896 746,73	54 064 532,41

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		31 grudnia 2022 r.				31 grudnia 2023 r.			
Instrument finansowy	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 %)	
2. Obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa	1 629	1 634,24	1 599,69	40,07	24 702	21 883,57	23 145,02	40,94	
SKARB PANSTWA - 25/01/2024	261	261,30	269,44	6,75	261	261,30	268,48	0,47	
SKARB PANSTWA - 25/01/2026	180	180,23	182,51	4,57	260	259,10	267,42	0,47	
SKARB PANSTWA - 25/04/2024	175	182,45	169,58	4,25	3 575	3 465,83	3 608,89	6,38	
SKARB PANSTWA - 25/04/2025	173	159,87	152,44	3,82	1 773	1 605,79	1 687,75	2,99	
SKARB PANSTWA - 25/04/2032	0	0,00	0,00	0,00	9 000	6 487,50	7 117,65	12,59	
SKARB PANSTWA - 25/05/2024	270	270,09	271,87	6,81	270	270,09	272,52	0,48	
SKARB PANSTWA - 25/05/2025	180	178,60	179,73	4,50	3 180	3 178,60	3 202,36	5,66	
SKARB PANSTWA - 25/07/2025	203	200,87	189,33	4,74	283	275,71	279,44	0,49	
SKARB PANSTWA - 25/10/2023	187	200,83	184,80	4,63	0	0,00	0,00	0,00	
SKARB PANSTWA - 25/10/2024	0	0,00	0,00	0,00	1 100	1 042,14	1 080,11	1,91	
SKARB PANSTWA - 25/10/2033	0	0,00	0,00	0,00	5 000	5 037,50	5 360,40	9,48	
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	1	101,37	101,37	2,54	1	1 282,09	1 282,09	2,27	
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1	101,37	101,37	2,54	1	1 282,09	1 282,09	2,27	
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	110 300	2 108,51	2 194,86	54,98	1 243 166	24 559,11	30 676,28	54,26	
11 BIT STUDIOs S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 580	1 062,92	857,06	1,52	
AGORA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	82 187	661,94	923,29	1,63	
ALIOR BANK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	25 281	1 053,57	1 931,27	3,42	
ALLEGRO.EU S.A.	3 580	108,19	89,96	2,25	39 357	1 174,95	1 314,11	2,32	
AMREST HOLDINGS SE	3 590	86,10	69,65	1,74	31 037	585,87	825,41	1,46	
ANSWEAR.COM S.A.	1 360	44,88	36,65	0,92	1 360	44,88	40,37	0,07	
ARCTIC PAPER S.A.	1 600	31,94	31,60	0,79	1 600	31,94	35,60	0,06	
ARTIFEX MUNDI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	37 514	658,79	640,83	1,13	
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 000	1 226,54	1 224,49	2,17	
BANK MILLENNIUM S.A.	22 584	90,95	103,92	2,60	0	0,00	0,00	0,00	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1 147	85,78	99,22	2,49	11 327	939,67	1 724,15	3,05	
BENEFIT SYSTEMS S.A.	124	81,31	91,06	2,28	978	1 061,43	1 929,77	3,41	
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A	1 023	73,46	57,47	1,44	0	0,00	0,00	0,00	
BUDIMEX S.A.	165	33,42	46,38	1,16	0	0,00	0,00	0,00	
CCC S.A.	425	27,33	18,38	0,46	0	0,00	0,00	0,00	
CELON PHARMA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	21 823	324,91	334,27	0,59	
CIECH S.A.	970	41,35	40,00	1,00	0	0,00	0,00	0,00	

COGNOR S.A.	2 000	8,03	8,94	0,22	0	0,00	0,00	0,00
COMARCH S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 506	535,82	536,04	0,95
CREEPY JAR S.A.	105	79,40	73,04	1,83	547	449,77	327,11	0,58
CYBER FOLKS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 779	919,64	1 132,33	2,00
DADELO S.A.	1 777	33,13	17,78	0,45	1 777	33,13	28,38	0,05
DATAWALK SA.	0	0,00	0,00	0,00	9 753	547,04	362,40	0,64
DINO POLSKA S.A.	110	20,63	41,27	1,03	0	0,00	0,00	0,00
ECHO INVESTMENT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	217 393	768,01	873,70	1,55
ENTER AIR S.A.	2 315	67,68	58,25	1,46	10 138	340,94	523,12	0,93
EUROCASH S.A.	6 600	84,67	89,48	2,24	50 455	761,64	837,12	1,48
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	756	19,16	14,97	0,37	12 651	325,19	289,85	0,51
CAPITEA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	147 952	0,00	118,36	0,21
GRUPA KĘTY S.A.	36	12,29	16,52	0,41	0	0,00	0,00	0,00
HUUUGE INC	2 550	47,75	55,61	1,39	18 933	498,90	510,32	0,90
IMS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	62 187	204,54	287,10	0,51
INTER CARS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 830	991,42	1 107,10	1,96
KRUK S.A.	261	36,61	81,45	2,04	3 062	974,71	1 455,28	2,57
LPP S.A.	9	76,69	95,73	2,40	113	1 181,64	1 828,78	3,23
MIRBUD S.A.	22 000	81,72	98,45	2,47	104 944	660,98	863,77	1,53
MURAPOL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 000	330,00	369,47	0,65
ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 858	189,26	196,12	0,35
ONDE S.A.	830	21,58	8,24	0,21	830	21,58	14,11	0,02
OPONEO.PL S.A.	1 105	40,38	40,18	1,01	5 838	224,04	287,64	0,51
ORANGE POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	155 051	1 122,38	1 265,85	2,24
PCF GROUP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	4 658	192,54	143,00	0,25
PEPCO GROUP N.V.	300	16,38	11,84	0,30	0	0,00	0,00	0,00
POLSKI CONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	823	51,62	52,92	1,33	11 926	701,46	792,66	1,40
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	3 045	81,03	92,39	2,31	27 698	780,82	1 394,50	2,47
CYBER FOLKS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 779	919,64	1 132,33	2,00
RAINBOW TOURS S.A.	3 000	74,58	56,67	1,42	13 793	387,88	847,67	1,50
RAWLPLUG S.A.	3 970	67,65	56,19	1,41	11 852	198,10	180,30	0,32
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	315	77,67	81,80	2,05	0	0,00	0,00	0,00
STALPRODUKT S.A.	160	51,21	38,28	0,96	862	245,26	207,33	0,37
TEXT S.A.	690	65,28	74,26	1,86	0	0,00	0,00	0,00
TORPOL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	40 573	914,63	908,97	1,61
TOYA S.A.	3 200	25,52	16,55	0,41	3 200	25,52	26,91	0,05
VIGO SYSTEM S.A.	95	68,69	42,92	1,08	994	561,24	487,92	0,86
WIELTON S.A.	10 280	64,51	72,52	1,82	0	0,00	0,00	0,00
WITTOCHEN S.A.	4 900	90,01	135,48	3,39	22 969	643,61	692,45	1,22
XTB S.A.	2 500	39,94	78,85	1,97	0	0,00	0,00	0,00
43. Razem lokaty krajowe	111 930	3 844,13	3 895,92	97,58	1 267 869	47 724,77	55 103,39	97,46
72. Razem lokaty	111 930	3 844,13	3 895,92	97,58	1 267 869	47 724,77	55 103,39	97,46

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2022 r. w zł	31 grudnia 2023 r. w zł
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu		
1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	0,00
a Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00

b	Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c	Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d	Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e	Waluty EUR	0,00	0,00
f	Waluty USD	0,00	0,00
g	Innych walut	0,00	0,00
h	Środków w drodze	0,00	0,00
i	Innych środków	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	95 506,24	1 419 068,54
a	Środki wpłacone przez członków	95 506,24	1 419 068,54
b	Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	0,00
c	Inne środki	0,00	0,00
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	0,00	15 561,00
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	15 561,00
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
5.	Należności z tytułu odsetek*	25 456,92	276 398,37
a	Od rachunków bankowych	15,28	227,18
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	25 441,64	276 171,19
	- obligacji*	25 425,42	275 968,17
	- depozytów bankowych	16,22	203,02
	- 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
6.	Należności od Towarzystwa, z tytułu	0,00	0,00
a	Pokrycia szkody	0,00	0,00
b	Innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	1 033 411,42
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	1 033 411,42
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
8.	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a	Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b	Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c	Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d	Inne	0,00	0,00
9.	Zobowiązania wobec członków, z tytułu	95 506,24	1 419 068,54
a	Wpłat	71 604,80	1 190 018,88
b	Wypłat transferowych	23 901,44	229 049,66
c	Pokrycia szkody	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00
10.	Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu	0,00	0,00
a	Oplaty od składki	0,00	0,00
b	Oplat transferowych	0,00	0,00
c	Oplat za zarządzanie	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00
11.	Zobowiązania pozostałe, z tytułu	0,00	0,00
a	Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b	Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c	Innych	0,00	0,00
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia	0,00	0,00

b	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej	0,00	0,00
---	---	------	------

* Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2022 roku w wysokości 25 425,42 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2023 roku w wysokości 275 968,17 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 2022 do dnia 31 grudnia 2022 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat		
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	110 727,56	1 338 702,72
a	Rachunków środków pieniężnych	637,10	64 931,33
b	Depozytów bankowych	5 154,24	62 047,95
c	Obligacji	55 861,38	603 769,50
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:	49 074,84	607 953,94
	- dywidend i udziałów w zyskach,	49 052,23	607 902,57
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- pozostałych	22,61	51,37
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
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
	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
3.	Wynagrodzenie depozytariusza *	0,00	0,00
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
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
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
	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

Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej			
5.		0,00	0,00
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	10 971,19	262 526,57
a	Akcje i prawa z nimi związane	22 294,89	236 396,50
b	Obligacje skarbowe	-11 323,70	26 130,07
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
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-190 506,04	7 076 333,63
a	Akcje i prawa z nimi związane	-173 148,05	6 030 873,00
b	Obligacje skarbowe	-17 357,99	1 045 460,63
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 2022 roku jak i w 2023 roku ze środków własnych Towarzystwa.

III. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
2. W roku 2023 wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Rada Nadzorcza Generali PTE, na posiedzeniu 29 czerwca 2023 roku, powołała do Zarządu Spółki dwóch nowych Członków Zarządu: Tomasza Bileckiego oraz Annę Madej. Powołanie nowych Członków Zarządu nastąpiło ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 roku pod warunkiem uzyskania stosownego zezwolenia od Komisji Nadzoru Finansowego. Pozytywna decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została wydana w dniu 27 października 2023 roku.

W dniu 11 października 2023 r. Pan Krzysztof Zawila złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 27 października 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Piotr Pindel – Prezes Zarządu
- Anna Madej – Członek Zarządu
- Konrad Cich – Członek Zarządu
- Tomasz Bilecki – Członek Zarządu

Funkcję prokurenta łącznego pełniła Małgorzata Jabłońska.

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do składu Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2023 roku.

3. Na dzień 1 stycznia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Wojciech Myślecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Matysiak – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Magdalena Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
- Andrea Simoncelli – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym nastąpiły wskazane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej.

W dniu 19 maja 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Manlio Lostuzzi oraz Pana Josef Beneš na Członków Rady Nadzorczej pierwszą pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 20 maja 2023 roku. Powołanie było uzależnione od udzielenia stosownego zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zezwolenie zostało udzielone decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 lipca 2023 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Panią Zofię Dzik na Członka Rady Nadzorczej na pierwszą pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 1 lipca 2023 roku. Powołanie było uzależnione od udzielenia stosownego zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zezwolenie zostało udzielone decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 września 2023 roku.

W dniu 26 kwietnia 2023 r. Pan Andrea Simoncelli złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2023 r. na koniec dnia.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Wojciech Myślecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Matysiak – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Magdalena Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
- Manlio Lostuzzi – Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej
- Josef Benes – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do składu Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 roku.

4. W okresie od daty bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na działalność Funduszu w kolejnym roku.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r.; oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.:
 - rachunek zysków i strat;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym;
- oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 28 marca 2024 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami i regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie 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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej istotne podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy.

Obejmują one najbardziej istotne 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, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 r. 55 103 438 zł i na dzień 31 grudnia 2022 r. 3 895 921 zł.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Zestawienie portfela inwestycyjnego, Bilans – pozycja Portfel inwestycyjny, Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 7.2.3 Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu 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.), składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych, obejmowały między innymi: - ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”) wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza, a także testowanie działania ogólnych kontroli środowiska informatycznego w zakresie kluczowego systemu IT, przeprowadzone przy wsparciu ze strony naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu IT; - uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2023 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; - w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić 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, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest 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

ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego. Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości. Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy 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 istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi 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, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy 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 działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- oświadczenie depozytariusza;
- list Towarzystwa do uczestników Funduszu (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 przestrzega 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 oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 kwietnia 2021 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 3 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2023 r. W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Mariola Małgorzata Szczesiak

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 9794

Pełnomocnik

Warszawa, 28 marca 2024 r.

Warszawa, dnia 27 marca 2024 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Podpisano przez

Tomasz Kalenik

Data: 2024-03-27 14:18

Piotr Sawa

Data: 2024-03-27 14:28

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

1. Cel inwestycyjny Funduszu

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

2. 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.

3. Kryterium doboru lokat Funduszu

- 1) Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.

- 2) Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach. 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.

4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem zarządzania ryzykiem.

Każda inwestycja Funduszu jest szczegółowo rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże.

W dłużnej części portfela, najistotniejszymi typami ryzyk są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko reinwestycji.

Ryzyko kredytowe – wiąże się z niemożnością wywiązania się z zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych i 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 i 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, redukowane jest poprzez dogłębną analizę fundamentalną poszczególnych inwestycji. 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.

5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. Fundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

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

- otwarcie likwidacji Funduszu,
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko inflacji – spadek siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez członków Funduszu, wynikający ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Inflacja powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności Funduszu – zmiana regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Fundusz.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – poniesienie przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz.

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 2020 r. poz. 105 ze zm.), ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1792 ze 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) Konto Klienta – serwis informacyjno-transakcyjny dla Oszczędzających udostępniony przez Towarzystwo za pośrednictwem Internetu;
- 8) Organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 9) 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;
- 10) Oszczędzający - osoba fizyczna, na której rzecz Fundusz prowadzi IKE lub IKZE;
- 11) program emerytalny – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tj. Dz.U. 2021 r. poz. 2139.);
- 12) 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;
- 13) Statut – Statut Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny;
- 14) Towarzystwo – Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.;
- 15) trwały nośnik – trwały nośnik informacji, o którym mowa w art. 2 pkt 41 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2022r. poz.1523);
- 16) Umowa IKE – umowa o prowadzenie IKE zawarta pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 17) Umowa IKZE – umowa o prowadzenie IKZE zawarta pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 18) Ustawa – ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 105, ze zm.);
- 19) Ustawa o IKE oraz IKZE – ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 r. (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1792 ze zm.);
- 20) wpłata – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE;
- 21) 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;
- 22) wypłata transferowa – oznacza wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE;
- 23) 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. Senatorska 18, 00-082 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 w formie pisemnej lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, na podstawie formularza Umowy IKE udostępnionego przez Fundusz. Integralną częścią Umowy IKE są Ogólne Warunki Umowy o Prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnym.
2. Umowa IKE zostaje zawarta z Funduszem:
 - 1) w przypadku formy pisemnej – z chwilą podpisania, przez Oszczędzającego i przedstawiciela Funduszu, formularza Umowy IKE zawierającego wymagane dane i oświadczenia albo
 - 2) w przypadku formy dokumentowej – z chwilą utrwalenia na trwałym nośniku jej treści, zawierającej wymagane dane i oświadczenia.
3. W przypadku formy pisemnej 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.
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. Suma wpłat na IKE w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej wysokości wpłat określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE, z zastrzeżeniem postanowień ust.3.
3. Przepisu ust. 2 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.2, 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.2.

§ 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. Warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i b, nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.
3. 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. następujące 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 przez dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty.
4. Wypłata, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jest jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie IKE.
5. 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.
6. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
7. 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 w formie pisemnej lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, 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:
 - 1) w przypadku formy pisemnej – z chwilą podpisania, przez Oszczędzającego i przedstawiciela Funduszu, formularza Umowy IKZE zawierającego wymagane dane i oświadczenia albo
 - 2) w przypadku formy dokumentowej - z chwilą utrwalenia na trwałym nośniku jej treści, zawierającej wymagane dane i oświadczenia.
3. W przypadku formy pisemnej, 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.
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. Suma wpłat na IKZE w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej wysokości wpłat określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE, z zastrzeżeniem postanowień ust.3.
3. Przepisu ust. 2 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. 2, Fundusz przekaże 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. 2.

§ 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.

Wypłata Transferowa

1. Wypłata transferowa dokonywana jest przez Fundusz na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
2. Fundusz dokonuje wypłaty transferowej:
 - 1) do Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej.
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, o których mowa w § 25 ust.3 pkt 2.
4. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.

§ 27.

Zwrot

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej.
2. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje przed upływem 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 opłatę, w formie potrącenia procentowo określonej kwoty, z dokonywanej wpłaty na IKE lub IKZE, w sposób i w wysokości określonej w poniższej tabeli:

Rok obowiązywania Umowy IKE lub Umowy IKZE	Opłata pobierana od wpłaty
1	5% (pięć procent)
2 i następne	0% (zero procent)

- Opłata, o której mowa w ust.1, jest pobierana przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
- Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust.1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

§ 29.

Opłata dodatkowa

- 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.
- 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

- 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.
- Decyzję, o której mowa w ust.1, podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały, określającej zasady promocji.
- Informacja o akcji promocyjnej jest przekazywana:
 - w przypadku osób zainteresowanych przystąpieniem do Funduszu - przez publikację na stronie internetowej www.generali.pl;
 - w przypadku Oszczędzających – drogą elektroniczną na indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta lub na adres poczty elektronicznej (e-mail), 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

- Fundusz pokrywa koszty swojej działalności bezpośrednio ze swoich aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - 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;
 - 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.

Koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza i sposób ich ustalania

1. Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu:
 - 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 weryfikację poprawności ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz wykonywanie czynności administracyjno-kontrolnych: maksymalnie 3.000 zł (trzy tysiące złotych) miesięcznie.
2. Koszty związane z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych ponoszone za każde rozliczenie transakcji:
 - 1) 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);
 - 2) 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);

- 3) transfer papierów wartościowych bez płatności:
 - transfer krajowy – maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych),
 - transfer cross-border – maksymalnie 40 zł (czterdzieści złotych);
3. Koszty związane z obsługą rachunków bankowych:
 - 1) 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,
 - 2) płatności krajowe zewnętrzne:
 - elektroniczne: maksymalnie 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) za każdą płatność,
 - sorbnet: maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych) za każdą płatność,
 - dostarczone w formie papierowej: maksymalnie 25 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą płatność,
 - 3) 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;
4. 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. 5 poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
 - 1) 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;
 - 2) 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);
5. 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.
6. Opłaty, o których mowa w pkt. 4 -5, 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 2,0% (dwa procent) 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.

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 rozrachunkowej 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 uzgodnionych z Oszczędzającym, przy czym wyróżnia się następujące tryby i formy przesyłania powyższych informacji:
 - 1) pocztą elektroniczną na ostatnio wskazany przez Oszczędzającego adres poczty elektronicznej (e-mail);
 - 2) zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Oszczędzającego adres do korespondencji;
 - 3) drogą elektroniczną na utworzone przez Fundusz dla Oszczędzającego indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta.
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

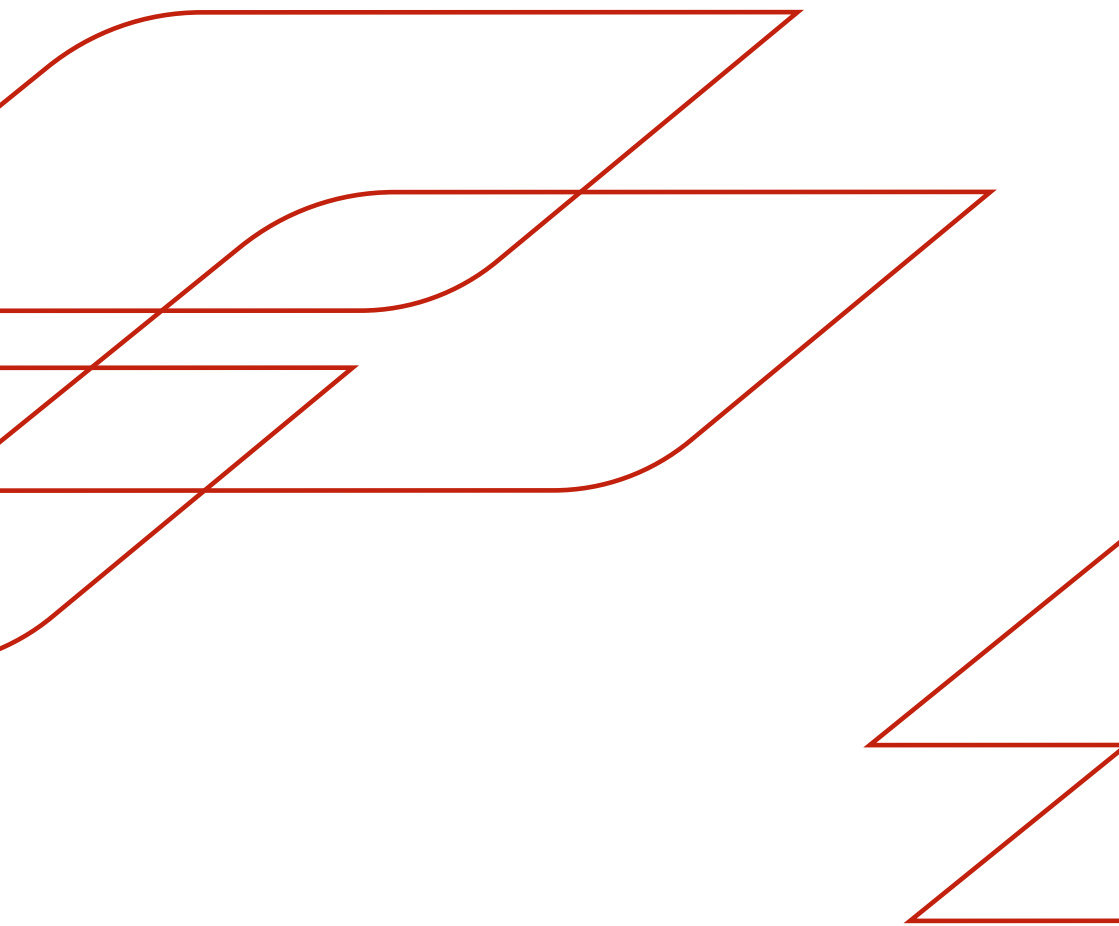
§ 40.

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Organu nadzoru.
2. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej: www.generali.pl.

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.

List Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., Sprawozdanie finansowe Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, Oświadczenie Depozytariusza, Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zostały podpisane w formie elektronicznej.



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa
T 913 913 913
generali.pl

