Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego

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

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 10 maja 2021 r.

GENERALI

Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie otwartego funduszu emerytalnego: 29 stycznia 1999 roku.
Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 105 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 OFE. 4
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe 5
4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Generali OFE 5
5. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali OFE 6
6. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku 8
7. Opinia niezależnego biegłego rewidenta 37
8. Oświadczenie depozytariusza 41
9. Statut Generali OFE. 42

Szanowni Państwo,

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok zakończony 31.12.2020.

Działalność inwestycyjna

Miniony rok dostarczył wielu emocji inwestującym na rynkach akcji w Polsce, jak i na świecie. Wybuch epidemii Covid-19 wiosną 2020 roku wywołał silne spowolnienie gospodarcze, którego rezultatem była recesja w większości kluczowych gospodarek. Bezprecedensowa skala epidemii i jej wpływ na załamanie wzrostu gospodarczego wymagał podjęcia adekwatnych działań po stronie rządów i banków centralnych. Aktywna pomoc kierowana do wielu sektorów gospodarki, jak i bezpośrednio do obywateli pozwoliła na zahamowanie napędzającej się spirali recesyjnej. W konsekwencji, pomimo problemów w ekonomii, rynki akcji po silnych spadkach z wiosny ubiegłego roku bardzo szybko rozpoczęły dynamiczne odrabianie strat. Zapowiedzi masowych szczepień w roku 2021 dodatkowo umocniły wzrosty na giełdach w czwartym kwartale ubiegłego roku. W efekcie, światowe rynki akcji zakończyły rok 2020 nierzadko powracając lub nawet przebijając poziomy notowań sprzed wybuchu pandemii.

W 2020 roku polska giełda zachowywała się gorzej od głównych rynków zagranicznych, a szeroki indeks WIG stracił w ujęciu rocznym -1,4%. To wynik gorszy od głównych parkietów rynków rozwiniętych, gdzie amerykański S&P500 oraz niemiecki DAX zyskały w analogicznym okresie odpowiednio +15,9% oraz +3,6%. Lepiej niż WIG wypadł także indeks szerokiego rynku MSCI Emerging Markets, który wzrósł w ubiegłym roku o +15,3% (w USD). Spośród notowanych na GPW spółek najgorzej zachowywały się duże podmioty skupione w WIGu-20, który stracił 7,7% kapitalizacji. W dużej mierze przyczyniły się do tego spadki notowań banków, których wyniki finansowe były pod presją wywołaną obniżką stóp procentowych przez RPP oraz wzrostem kosztów ryzyka. Na przeciwnym biegunie znalazły się małe spółki zrzeszone w indeksie sWIGu-80, który wzrósł aż o 33,6%. Średnie spółki reprezentowane w indeksie mWIGu-40 praktycznie nie zmieniły swojej wartości (+1,75%). Istotnym wydarzeniem 2020 roku był na polskiej giełdzie historycznie największy pod względem kapitalizacji debiut spółki Allegro, oraz wyraźny powrót inwestorów indywidualnych na parkiet GPW.

W sferze gospodarczej rok 2020 stał pod znakiem gwałtownego spowolnienia tempa wzrostu PKB wywołanego epidemią. Ograniczona mobilność ludności, spadek inwestycji przedsiębiorstw i mniejsza aktywność zakupowa konsumentów spowodowały, że wg najnowszych dostępnych prognoz recesja w gospodarce światowej wyniosła -3,5% r/r. Polska gospodarka radziła sobie zdecydowanie lepiej od innych krajów unijnych, ale nie uchroniła się przed pierwszą recesją od 30 lat. PKB Polski spadł w 2020 roku o -2,8% r/r. Tarcza antykryzysowa zapewniła szybkie wsparcie, firmy wykazały się dużą elastycznością, a dodatkowo eksporterom pomogło osłabienie się PLN.

Po okresie silnych spadków na rynkach akcji związanych z Covid-19, Generali OFE zaczął stopniowo zwiększać zaangażowanie w akcje. Strategia ta, w połączeniu z silnym odbiciem na giełdach wpłynęła na wzrost udziału akcji w portfelu Funduszu z poziomu 76% na koniec pierwszego kwartału do 85% na koniec roku 2020. Fundusze emerytalne z uwagi na swoje znaczne aktywa, są szczególnie eksponowane na największe spółki z WIG20. W konsekwencji słabość blue-chips w 2020 roku negatywnie przełożyła się na wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych. Stopa zwrotu Generali OFE za rok 2020 wyniosła -4,1%.

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 podstawie rzetelnej i wnikliwej analizy fundamentalnej. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego, celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, Fundusz kieruje się zasadą dywersyfikacji. Służą temu również obowiązujące limity inwestycyjne ograniczające maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnej klasy aktywów oraz dodatkowo ustalone limity wewnętrzne.

Przyjęta przez Fundusz strategiczna alokacja w akcjach w roku 2021 odpowiadać będzie średniemu zaangażowaniu w akcje wszystkich funduszy emerytalnych, które z uwagi na zakaz inwestycji w obligacje skarbowe i brak płynnego rynku długu korporacyjnego szacujemy na około 85%. W ramach inwestycji w akcje zakładamy strategiczne zaangażowanie w spółki notowane na giełdach zagranicznych na poziomie 8% aktywów. Portfel inwestycyjny uzupełniać będą papiery komercyjne spółek o stabilnej sytuacji finansowej, liderów swoich branż oferujących atrakcyjne oprocentowanie. Strategiczny udział papierów komercyjnych w Funduszu przyjęty został na poziomie 12%, a ich maksymalne zaangażowanie w aktywach nie może przekroczyć 20%. Udział gotówki i depozytów zakładany w przedziale 0-10% odzwierciedla oczekiwania Funduszu w zakresie dostępności i atrakcyjności lokat terminowych oferowanych przez sektor bankowy.
Strategia inwestycyjna będzie podlegać okresowemu przeglądowi oraz adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych na Strategicznych Komitetach Inwestycyjnych. Po ostatecznym uchwaleniu kształtu reformy emerytalnej, przedstawiona Strategia podlegać będzie dodatkowemu przeglądowi.

Z poważaniem,

Piotr Pindel	Krzysztof Zawiła	Konrad Cich
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu Generali OFE

a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. 21.05.1999 r.	10,00 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2020 r.)	39,50 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (29.12.2017 r.)	45,21 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2015 r.)	34,93 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (31.12.2010 r.)	31,86 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 20 lat (29.12.2000 r.)	13,19 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali OFE

za ostatnie 3 lata (29.12.2017 - 31.12.2020)	-12,630%
za ostatnie 5 lat (31.12.2015 - 31.12.2020)	13,083%
za ostatnie 10 lat (31.12.2010 - 31.12.2020)	23,980%
za ostatnie 20 lat (29.12.2000 - 31.12.2020)	199,469%

c) Wysokość ostatniej (29.09.2017 - 30.09.2020) **stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:**

wszystkich OFE	-22,836%
Generali OFE	-24,535%

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

Każda inwestycja Funduszu jest wnikliwie rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże. W 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. Inwestycje w papiery dłużne są poprzedzone dokładną analizą sytuacji finansowej emitenta, a zarządzanie tym rodzajem ryzyka odbywa się poprzez koncentrację na inwestycjach w papiery dłużne z ratingiem inwestycyjnym oraz poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

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

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

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

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

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

Ryzykami wspólnymi dla dłużnej i akcyjnej części portfela są:

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

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

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

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

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

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe - Dynamiczny charakter zmian na rynkach finansowych oraz w sferze makroekonomicznej, a także niestały kierunek i siła korelacji pomiędzy różnymi klasami aktywów inwestycyjnych sprawia, że

osiągnięty przez Fundusz wynik inwestycyjny i całościowe ryzyko portfela mogą w rezultacie być odmienne od założonych w polityce inwestycyjnej i spodziewanych przez członków Funduszu. Umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz w ramach codziennej działalności inwestycyjnej mogą mieć wpływ na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu.

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

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

Ryzyko inflacji - ryzyko to zmniejsza realną wartość zgromadzonego w Funduszu kapitału

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

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

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego

1. Cel inwestycyjny Funduszu

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

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

1) Okresowa porównawcza stopa zwrotu dla wyników inwestycyjnych Funduszu

Okresową porównawczą stopą zwrotu jest wyrażony procentowo wskaźnik określony następującym wzorem:

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

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

gdzie:

OPSZ - oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,

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

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

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

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

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

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

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

3. Polityka inwestycyjna Funduszu

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

Modelowa struktura aktywów Generali OFE na rok 2021 (przed wdrożeniem zmian w systemie emerytalnym):

Klasa aktywów	Strategiczna Alokacja	Przedział
Gotówka/Depozyty	3%	0%-10%
Dłużne papiery korporacyjne	12%	5%-20%
Akcje	85%	77%-93%
Inne	0%	0%-2%
Łącznie	**100%**	

Wraz z uchwaleniem ostatecznego kształtu reformy emerytalnej przez rząd, przyjęte limity zaangażowania w poszczególne klasy aktywów ulegną dostosowaniu do nowych regulacji.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem z badania sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, dnia 30 marca 2021 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.
Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.
Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2020 r. 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 8
Bilans 20
Rachunek zysków i strat. 21
Zestawienie zmian w aktywach netto 22
Zestawienie zmian w kapitale własnym 24
Zestawienie portfela inwestycyjnego 25
Dodatkowe informacje i objaśnienia. 31

Piotr Pindel	Konrad Cich	Krzysztof Zawiła
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Dnia 30 marca 2021 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem") zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości", Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.
Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu.

W związku z tym aktywa Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2020 roku i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.
Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2020 roku członkami Funduszu było 948 663 osoby, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają ze środków zgromadzonych na 943 497 rachunkach. Informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania nie są wystarczające do określenia wartości nieotrzymanych wpływów składki na dzień 31 grudnia 2020 roku.

1. Fundusz

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) wydanego dnia 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 r. pod numerem RFe 10.
Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105), zwanej dalej „Ustawą" oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 25 stycznia 1999 r. (z późniejszymi zmianami) i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

2. Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwane dalej „Towarzystwem") z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000008579.
Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy w 100,00% należy do spółki Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Sprawozdanie finansowe Towarzystwa oraz Funduszu zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Towarzystwo oraz przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2020 roku.
Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Towarzystwo lub Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.
W drugiej połowie lutego 2021 roku Rada Ministrów ogłosiła nowy projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konto emerytalne, który zakłada przekształcenie funduszy emerytalnych w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz powszechne towarzystwa emerytalne w towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Jeżeli projekt ustawy zostanie uchwalony przez Sejm i Senat oraz podpisany przez Prezydenta w niezmienionej treści, to na mocy tej ustawy w dniu 28 stycznia 2022 roku:

a) powszechne towarzystwo emerytalne przekształci się w towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
b) dobrowolny fundusz emerytalny (DFE) przekształci się w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
c) otwarty fundusz emerytalny (OFE) przekształci się w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami emerytalnym i przedemerytalnym.

Podmioty te będą kontynuować działalność na bazie ustawy o funduszach inwestycyjnych, do której wprowadzone zostaną szczególne zasady dotyczące specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO) powstałych z przekształcenia OFE i DFE; w tym w szczególności zasady dotyczące wskazania osób, które mogą zostać uczestnikami SFIO subfunduszy emerytalnych oraz subfunduszy przedemerytalnych, zamiany jednostek tych subfunduszy, a także ograniczeń dotyczących likwidacji lub łączenia wspomnianych subfunduszy.

Zasady funkcjonowania IKE powstałych w wyniku przeniesienia środków z OFE będzie regulować ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w której przewidziano dedykowany rozdział, określający specyficzne zasady jego funkcjonowania.
Członkowie OFE będą mieli do wyboru dwa warianty. Opcją domyślną będzie przeniesienie środków z OFE na indywidualne konto emerytalne (IKE). Alternatywnie, w okresie od 1 czerwca do 1 sierpnia 2021 roku, możliwe będzie złożenie deklaracji o przeniesieniu środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), co będzie wiązało się z przeniesieniem aktywów z OFE do Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD) i dopisaniu ich wartości do kapitału zaewidencjonowanego na indywidualnym koncie ubezpieczonego w ZUS.
Szczegółowy harmonogram działań związanych z przeniesieniem środków do FRD lub na wydzielone subkonta IKE nie został określony. Przekształcenie OFE w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte ma nastąpić 28 stycznia 2022 roku.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił w 2020 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,02-515 Warszawa, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

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

5. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłatę emerytur częściowych, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 291) lub okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 926). Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na dążeniu do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków przy jak najwyższej rentowności dokonywanych lokat.

6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy, ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1717), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r. poz. 116) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139).

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
   1) depozytach bankowych w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
   2) depozytach denominowanych w walutach państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, z tym, że nabywanie waluty może nastąpić wyłącznie

w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej;

3) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
4) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
6) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
8) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy;
9) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
10) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy; spełniających warunki określone w art.141 ust.1 pkt 14 Ustawy;
11) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;
12) będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
13) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;
14) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
15) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r o obligacjach (Dz. U z 2001 r. Nr. 120, poz. 1300 z późn.zm.);
16) dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być podmioty, o których mowa w art.141 ust.1 pkt 20 Ustawy;
17) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
18) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
19) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;

20) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
21) obligacjach i innych dłużnych papierach, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 17 i 18;
22) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 17;
23) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 12 i 19;
24) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 19 i 20;
25) listach zastawnych;
26) dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa art.141 ust.4 Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskiwaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
27) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
28) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
29) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa;
30) obligacjach innych niż wymienione w pkt 29, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa.

2. Zgodnie z art. 32 ust 2 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013, poz. 1717) do dnia 4 lutego 2016 r. Fundusz mógł również posiadać w swoich aktywach instrumenty finansowe, które zostały nabyte przed dniem 4 lutego 2014 r. i nie zostały przekazane do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zgodnie z art. 23 ust 2 tej ustawy z następujących kategorii lokat:
   1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty udzielane tym podmiotom;
   2) obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
   3) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;

4) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
5) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, gwarantowane przez Skarb Państwa;
6) obligacje inne niż wymienione w pkt 5, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, gwarantowane przez Skarb Państwa.

3. Aktywa otwartego funduszu nie mogą być lokowane w:
1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające tym funduszem;
2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego tym funduszem;
3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.

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

4. Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
1) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 1 i 2;
2) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 7 i 8;
3) 15% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 9 i 10;
4) 40% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 11 i 12;
5) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 13 i 14;
6) 20% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 15 i 16;
7) 40% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 17 i 19;
8) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 18 i 20;
9) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 21 i 24;
10) 5% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust.1 pkt 22 i 23;
11) 40% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 25 i 26;
12) 10% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 27 i 28.

5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. Łączna wartość lokat aktywów funduszu ulokowanych w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowanie 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.
12. Fundusz nie może nabywać niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty oraz niepublicznych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowanie 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.
13. Lokaty aktywów Funduszu w:
    - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
    - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
    - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
    - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
    - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
    - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
    - kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
    - kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;

    mogą stanowić łącznie nie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.

7.1. Księgi Funduszu

Księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu, w języku polskim i walucie polskiej w sposób rzetelny, sprawdzalny, na bieżąco, tak, aby możliwe było ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości jednostki rozrachunkowej na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy.
Księgowość Funduszu prowadzona jest przy użyciu systemu informatycznego Orlando Efos, którego producentem jest firma ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Księgi Funduszu obejmują rejestr członków Funduszu, dziennik operacji, konta księgi głównej, konta ksiąg pomocniczych oraz zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.
Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania OpenBank, którego producentem jest firma Sysde z siedzibą w Zona Franca Metropolitana, San Jose, Costa Rica. System ten służy do szczegółowej ewidencji kapitału członków, w podziale na poszczególnych członków.
Rejestr członków określa w szczególności:

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

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

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

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

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

7.2.2. Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiowy są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
2. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Przeliczeniu podlegają środki pomniejszone o należną Towarzystwu prowizję od wpłaty. Do czasu przeliczenia Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości zgodnej z listą członków. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.
5. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
6. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku przeliczeniowym.

7. Środki pieniężne przekazane na rachunek premiowy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.
8. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 lub 3 Ustawy następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek rezerwowy. Środki, do których Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania przekazywane są do Funduszu.

7.2.3. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Fundusz zastosował szczegółowe metodologie wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach według wartości godziwej, w szczególności według amortyzacji dyskonta/premii od ostatniej ceny transakcyjnej z rynku wyceny oraz naliczeniu narosłych odsetek lub modelu wyceny polegającego na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentu za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta, w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:

- obligacje spółki SANTANDER LEASING S.A – 08/12/2021
- obligacje spółki SANTANDER FACTORING SP.Z.O.O. – 19/05/2021
- obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. – 22/12/2025
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/08/2026
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024
- obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/02/2023
- obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 28/10/2023

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Fundusz zastosował analogiczne szczegółowe metodologie wyceny w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:

- obligacje spółki SANTANDER BANK POLSKA S.A - 27/04/2020
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024
- obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/05/2020

12. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.
13. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
14. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
15. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania Funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
16. Do wyceny aktywów lokowanych za granicą Fundusz stosuje odpowiednio zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
17. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich

wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia, stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

18. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
19. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.
20. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się na dzień wyceny w księgach Funduszu po ich przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień wyceny.

7.2.4. Operacje dotyczące wyniku finansowego, przychodów i kosztów Funduszu

1. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się, przypisując składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
2. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.
3. Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
   a) dywidendy;
   b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej;
   c) odsetki;
   d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
   e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
   f) różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD;
   g) przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych.
4. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
   a) ustalone w statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
   b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
   c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
   d) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
   e) przychody (ze znakiem ujemnym) z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym;
   f) różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD;
   g) koszty danin 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

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

BILANS

		31 grudnia 2019 r. w zł	31 grudnia 2020 r. w zł
I.	**Aktywa**	**7 681 288 920,36**	**7 287 127 204,21**
1.	Portfel inwestycyjny	7 677 104 907,32	7 221 005 100,77
2.	Środki pieniężne	1 274 748,64	54 761 568,34
	a) na rachunku bieżącym	0,00	53 774 102,85
	b) na rachunku przeliczeniowym	1 274 748,64	987 465,49
	- na rachunku wpłat	1 091 159,54	821 463,62
	- na rachunku wypłat	183 589,10	166 001,87
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	2 909 264,40	11 360 535,10
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	6 408 395,55
	b) z tytułu dywidend	1 373 398,38	4 598 139,66
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	1 143 329,16	0,00
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	392 488,70	353 999,89
	g) pozostałe należności	48,16	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania**	**1 727 299,57**	**2 356 026,81**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	956 713,36
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00

3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	392 488,70	353 999,89
8.	Pozostałe zobowiązania	1 274 796,80	987 465,49
9.	Rozliczenia międzyokresowe	60 014,07	57 848,07
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**7 679 561 620,79**	**7 284 771 177,40**
IV.	**Kapitał funduszu**	**2 055 404 790,24**	**1 977 742 619,43**
V.	**Kapitał rezerwowy**	**-2 063 590,93**	**-2 063 590,93**
VI.	**Kapitał premiowy**	**759 477,02**	**1 401 029,01**
VII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**5 625 460 944,46**	**5 307 691 119,89**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 662 713 112,03	3 699 096 362,13
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	875 046 847,39	794 766 391,32
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 087 700 985,04	813 828 366,44
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)**	**7 679 561 620,79**	**7 284 771 177,40**

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 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł	**za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł**
I.	**Przychody operacyjne**	**225 079 337,51**	**76 370 278,94**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	224 121 217,77	72 385 729,53
	a) dywidendy i udziały w zyskach	198 870 872,46	61 121 067,66
	b) odsetki, w tym	25 250 345,31	11 264 661,87
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	12 747 868,82	7 384 914,92
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 502 476,49	3 879 746,95
	- 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	38 136,67	9 297,81

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	919 862,79	2 923 349,69
4.	Pozostałe przychody	120,28	1 051 901,91
II.	**Koszty operacyjne**	**51 179 618,02**	**39 987 028,84**
1.	Koszty zarządzania funduszem	42 540 524,94	35 460 022,55
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 729 539,89	3 940 002,50
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	749 943,31	723 882,90
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-1 158 829,38	-3 703 149,90
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 034 139,58	1 877 145,19
8.	Koszty danin publicznoprawnych	3 199 824,94	1 322 915,02
9.	Pozostałe koszty	84 474,74	366 210,58
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**	**173 899 719,49**	**36 383 250,10**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**-175 389 950,94**	**-354 153 074,67**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-26 855 796,08	-80 280 456,07
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-148 534 154,86	-273 872 618,60
V.	**Wynik z operacji (III + IV)**	**-1 490 231,45**	**-317 769 824,57**
VI.	**Przychody z tytułu pokrycia szkody**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Wynik finansowy (V + VI)**	**-1 490 231,45**	**-317 769 824,57**

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 825 750 428,73	7 679 561 620,79
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-1 490 231,45	-317 769 824,57
1.	Wynik z inwestycji	173 899 719,49	36 383 250,10
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-26 855 796,08	-80 280 456,07

3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-148 534 154,86	-273 872 618,60
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-144 698 576,49	-77 020 618,82
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	223 758 701,18	214 777 940,13
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	368 457 277,67	291 798 558,95
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	-146 188 807,94	-394 790 443,39
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 679 561 620,79	7 284 771 177,40
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym**		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	189 902 559,6338	186 448 280,3339
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	186 448 280,3339	184 407 620,7361
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	19 507,6664	18 268,4849
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	18 268,4849	18 502,6399
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	41,21	41,19
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	41,19	39,50
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-0,05%	-4,10%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	39,98	28,23
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,80	41,88
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	41,19	39,50

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 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł
I.	**Kapitały funduszu razem na początek okresu sprawozdawczego**	**7 825 750 428,73**	**7 679 561 620,79**
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 200 016 016,63	2 055 404 790,24
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-144 611 226,39	-77 662 170,81
	a) zwiększenia z tytułu	215 234 449,71	210 433 238,24
	- wpłat członków	213 587 172,65	209 025 660,03
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 641 592,43	1 407 578,21
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	5 684,63	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	359 845 676,10	288 095 409,05
	- wypłat transferowych	1 653 629,27	1 931 710,52
	- wypłat osobom uprawnionym	8 194 757,45	5 460 528,98
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	339 997 216,73	274 236 857,48
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	10 000 072,65	6 466 312,07
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 055 404 790,24	1 977 742 619,43
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 026 985,20	-2 063 590,93
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	-36 605,73	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	3 708 083,23	0,00
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 708 083,23	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	3 744 688,96	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 744 688,96	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 063 590,93	-2 063 590,93
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	810 221,39	759 477,02
3.1	Zmiany w kapitale premiowym	-50 744,37	641 551,99
	a) zwiększenia z tytułu	4 816 168,24	4 344 701,89
	- wpłat towarzystwa	4 731 693,50	3 978 491,31
	- pozostałe	84 474,74	366 210,58
	b) zmniejszenia z tytułu	4 866 912,61	3 703 149,90
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 708 083,23	0,00
	- zasilenia funduszu	1 097 829,69	3 703 149,90
	- pozostałe	60 999,69	0,00
3.2	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	759 477,02	1 401 029,01

4.	Wynik finansowy	5 625 460 944,46	5 307 691 119,89
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**7 679 561 620,79**	**7 284 771 177,40**

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**6**	**784 298,63**	**784 298,63**	**10,21**	**1**	**150 000,00**	**150 000,00**	**2,06**
	ALIOR BANK S.A.	1	50 000,00	50 000,00	0,65	0	0,00	0,00	0,00
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	0	0,00	0,00	0,00	1	150 000,00	150 000,00	2,06
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1	50 000,00	50 000,00	0,65	0	0,00	0,00	0,00
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1	250 000,00	250 000,00	3,25	0	0,00	0,00	0,00
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A	1	134 298,63	134 298,63	1,75	0	0,00	0,00	0,00
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1	150 000,00	150 000,00	1,95	0	0,00	0,00	0,00
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1	150 000,00	150 000,00	1,95	0	0,00	0,00	0,00
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**	**100 000**	**100 000,00**	**100 282,00**	**1,31**	**110 000**	**110 117,75**	**110 272,61**	**1,51**
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO- 19/02/2023	0	0,00	0,00	0,00	70 000	70 104,00	70 266,74	0,96
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO- 19/05/2020	100 000	100 000,00	100 282,00	1,31	0	0,00	0,00	0,00
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO -28/10/2023	0	0,00	0,00	0,00	40 000	40 013,75	40 005,87	0,55
15.	**Listy zastawne**	**665**	**332 500,00**	**333 914,67**	**4,35**	**665**	**332 500,00**	**333 279,50**	**4,57**
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021	200	100 000,00	100 360,19	1,31	200	100 000,00	100 203,49	1,38
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024	108	54 000,00	54 169,90	0,71	108	54 000,00	54 030,95	0,74
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025	80	40 000,00	40 172,46	0,52	80	40 000,00	40 127,64	0,55
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023	200	100 000,00	100 422,38	1,31	200	100 000,00	100 302,57	1,38
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021	77	38 500,00	38 789,74	0,50	77	38 500,00	38 614,84	0,53
17.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**178 000**	**198 263,30**	**201 280,56**	**2,76**
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/08/2026	0	0,00	0,00	0,00	178 000	198 263,30	201 280,56	2,76

		31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**100 000**	**100 000,00**	**100 030,00**	**1,37**
	SANTANDER LEASING S.A. - 08/12/2021	0	0,00	0,00	0,00	100 000	100 000,00	100 030,00	1,37
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**100 000**	**100 000,00**	**100 013,00**	**1,37**
	SANTANDER FACTORING SP.ZO.O. - 19/05/2021	0	0,00	0,00	0,00	100 000	100 000,00	100 013,00	1,37
23.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**100 000**	**100 000,00**	**101 378,00**	**1,32**	**348**	**34 800,00**	**34 813,87**	**0,48**
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 22/12/2025	0	0,00	0,00	0,00	348	34 800,00	34 813,87	0,48
	SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 27/04/2020	100 000	100 000,00	101 378,00	1,32	0	0,00	0,00	0,00
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**194 216 553**	**4 763 681,23**	**5 848 556,25**	**76,14**	**215 696 030**	**5 037 641,91**	**5 846 138,77**	**80,23**
	ALIOR BANK S.A.	3 705 901	184 967,64	106 709,94	1,39	3 705 901	184 967,64	63 056,65	0,87
	ALLEGRO.EU S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 659 555	75 747,81	141 180,83	1,94
	ALUMETAL S.A.	131 518	5 431,87	5 235,22	0,07	162 564	6 659,14	7 706,96	0,11
	AMICA S.A.	149 284	18 598,45	20 483,26	0,27	149 284	18 598,45	21 740,18	0,30
	AMREST HOLDINGS SE	931 530	27 492,72	40 560,03	0,53	1 845 056	51 150,62	52 670,81	0,72
	ARTERIA S.A.	724 101	10 290,76	3 802,76	0,05	724 101	10 290,76	2 780,55	0,04
	ASSECO POLAND S.A.	1 972 399	101 839,81	125 832,15	1,64	1 972 399	101 839,81	134 576,39	1,85
	ATLANTA POLAND S.A.	461 738	5 631,08	1 927,20	0,03	461 738	5 631,08	3 294,69	0,05
	BANCO SANTANDER SA	0	0,00	0,00	0,00	113 800	1 362,90	1 337,24	0,02
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	767 231	58 310,77	39 672,13	0,52	881 460	64 809,38	31 269,97	0,43
	BANK MILLENNIUM S.A.	12 676 395	69 019,84	73 952,82	0,96	15 227 789	78 758,06	50 385,71	0,69
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	255 695	8 949,33	1 800,50	0,02	255 695	8 949,33	1 533,02	0,02
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 492 839	260 159,96	250 740,22	3,26	3 048 933	290 996,62	187 958,18	2,58
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	30 763	22 741,12	27 113,39	0,35	38 763	27 949,96	32 325,96	0,44
	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A	414 986	23 882,07	28 083,76	0,37	540 428	29 530,25	34 223,95	0,47
	BUDIMEX S.A.	317 186	31 010,61	54 570,93	0,71	414 970	52 329,13	126 562,24	1,74
	CCC S.A.	540 221	32 789,93	59 253,01	0,77	1 199 573	69 645,77	104 977,27	1,44
	CD PROJEKT S.A.	935 481	80 237,97	262 292,97	3,41	732 185	47 413,28	201 850,15	2,77
	CELON PHARMA S.A.	3 852 634	110 651,31	157 030,67	2,04	3 530 197	98 927,90	136 773,25	1,88
	CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	3 237 627	22 207,84	42 089,15	0,55	3 709 256	28 734,11	59 347,35	0,81

	31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
CEZ A.S.	384 862	28 988,21	32 812,99	0,43	337 286	25 290,09	30 065,74	0,41
CIECH S.A.	906 137	40 783,32	35 759,97	0,47	1 066 137	46 280,62	34 510,53	0,47
COMARCH S.A.	0	0,00	0,00	0,00	57 229	11 719,72	10 930,31	0,15
COMP S.A.	276 751	17 842,46	16 610,12	0,22	276 751	17 842,46	14 837,65	0,20
CYFROWY POLSAT S.A.	5 681 538	98 193,55	160 030,74	2,08	5 780 126	100 919,43	176 572,45	2,42
DEVELIA S.A.	4 486 477	9 435,73	11 490,76	0,15	9 618 837	22 838,44	18 961,61	0,26
DINO POLSKA S.A.	357 639	27 498,68	51 533,85	0,67	357 639	27 498,68	103 321,12	1,42
DOM DEVELOPMENT S.A.	91 983	3 995,43	9 016,49	0,12	91 983	3 995,43	10 607,68	0,15
ECHO INVESTMENT S.A.	7 941 920	35 715,65	37 578,78	0,49	1 123 086	4 345,44	4 535,81	0,06
ENEA S.A.	2 364 175	37 826,80	18 692,11	0,24	934 423	14 950,77	6 103,74	0,08
ENTER AIR S.A.	1 284 999	17 989,99	54 793,64	0,71	1 298 316	20 929,10	51 383,19	0,71
EUROCASH S.A.	1 536 975	33 958,33	33 525,88	0,44	1 536 975	33 958,33	21 643,07	0,30
FABRYKA MASZYN FAMUR S.A.	5 575 000	27 588,82	16 739,50	0,22	5 575 000	27 588,82	12 513,09	0,17
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	341 280	21 887,67	10 402,90	0,14	677 225	32 203,02	27 343,16	0,38
GETBACK S.A. W RESTRUKTURYZACJI	580 987	10 748,26	0,00	0,00	580 987	10 748,26	0,00	0,00
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	627 218	27 029,78	24 894,53	0,32	435 079	18 400,82	20 039,30	0,27
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	5 518 041	43 980,89	53 177,91	0,69	3 595 062	27 696,69	25 886,24	0,36
GRUPA APATOR S.A.	981 712	17 319,26	20 639,22	0,27	981 712	17 319,26	23 035,87	0,32
GRUPA AZOTY S.A.	1 485 361	60 697,04	44 179,98	0,58	1 485 361	60 697,04	41 067,71	0,56
GRUPA KĘTY S.A.	327 200	53 506,01	112 138,05	1,46	327 200	53 506,01	161 752,76	2,22
GRUPA LOTOS S.A.	1 128 478	50 954,59	94 564,99	1,23	1 128 478	50 954,59	46 844,93	0,64
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 417 376	162 967,62	288 041,84	3,75	1 417 376	162 967,62	242 424,31	3,33
INPRO S.A.	1 000 000	6 600,00	4 800,00	0,06	1 000 000	6 600,00	4 660,00	0,06
INSTAL KRAKÓW S.A.	680 460	12 520,33	12 178,74	0,16	732 225	13 485,76	15 178,15	0,21
INTER CARS S.A.	364 552	90 535,52	73 806,03	0,96	439 552	106 162,56	103 360,87	1,42
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	415 733	16 027,43	8 759,29	0,11	415 733	16 027,43	10 780,12	0,15
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	2 445 805	171 730,34	234 327,20	3,05	2 481 172	174 157,86	455 551,86	6,25
KRUK S.A.	691 762	35 344,43	115 585,47	1,50	859 480	49 934,54	122 221,67	1,68
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	378 605	31 796,27	40 007,80	0,55
LPP S.A.	18 420	123 345,33	162 037,65	2,11	23 096	156 028,57	190 871,92	2,62
MABION S.A.	1 812 119	117 716,92	138 838,58	1,81	1 338 309	74 161,05	27 624,30	0,38
MANGATA HOLDING S.A.	15 259	272,00	1 113,91	0,01	15 259	272,00	958,87	0,01
MBANK S.A.	259 807	57 372,91	101 326,78	1,32	321 124	71 511,15	58 594,89	0,80
MEDICALGORITHMICS S.A.	125 700	30 298,36	2 024,11	0,03	125 700	30 298,36	2 818,81	0,04
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI RESZVENYTARSASAG	1 908 016	57 005,77	72 695,98	0,95	1 908 016	57 005,77	52 371,60	0,72
NEWAG S.A.	470 986	9 635,03	10 083,10	0,13	470 986	9 635,03	12 350,76	0,17
OPONEO.PL S.A.	1 282 500	38 706,93	29 105,95	0,38	1 533 694	47 817,65	63 441,87	0,87
ORANGE POLSKA S.A.	8 617 387	85 566,18	61 617,76	0,80	11 195 731	103 336,13	73 716,05	1,01
OVOSTAR UNION N.V.	684 715	44 257,52	50 667,54	0,66	705 456	45 732,85	56 487,84	0,78
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	13 926 175	203 895,55	111 420,54	1,45	13 214 995	172 971,22	86 345,46	1,18
PKP CARGO S.A.	768 879	42 811,85	15 533,89	0,20	768 879	42 811,85	10 547,94	0,14
PLAY COMMUNICATIONS S.A.	1 164 939	41 585,12	40 849,63	0,53	0	0,00	0,00	0,00
POLENERGIA S.A.	3 004 499	48 608,09	80 219,82	1,04	2 395 499	32 380,42	130 573,62	1,79

		31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	6 160 803	193 645,40	528 183,51	6,88	6 165 683	193 948,77	357 884,60	4,91
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	31 211 275	135 407,59	134 636,08	1,75	31 933 895	138 237,34	176 533,76	2,42
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	18 833 488	566 914,45	653 098,28	8,50	19 913 271	592 301,06	583 510,61	8,01
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	8 424 507	282 628,92	338 199,31	4,40	8 424 507	282 628,92	272 115,79	3,73
	RAFAKO S.A.	4 351 606	25 624,16	4 011,31	0,05	0	0,00	0,00	0,00
	RAINBOW TOURS S.A.	511 468	11 869,58	17 902,04	0,23	501 618	10 441,95	11 821,68	0,16
	RAWLPLUG S.A.	915 745	10 053,79	7 710,57	0,10	915 745	10 053,79	8 488,59	0,12
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	677 236	17 259,19	12 971,10	0,17	677 236	17 259,19	13 185,78	0,18
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	986 517	258 495,40	300 400,15	3,91	1 154 093	284 960,62	216 645,99	2,97
	STALPRODUKT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	289	53,81	86,81	0,00
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 472 096	46 937,38	50 386,34	0,69
	TEN SQUARE GAMES S.A.	0	0,00	0,00	0,00	40 000	9 213,80	22 031,82	0,30
	TOYA S.A.	4 615 812	12 877,51	24 607,82	0,32	6 685 812	24 234,99	38 997,00	0,54
	ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	258 090	56 465,10	14 453,04	0,19	258 090	56 465,10	12 477,70	0,17
	UNICREDIT S.P.A	216 629	15 693,80	12 038,57	0,16	602 238	37 060,15	20 891,64	0,29
	WAWEL S.A.	19 515	15 919,00	12 216,09	0,16	19 515	15 919,00	11 333,73	0,16
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	482 511	23 870,61	33 362,02	0,43	552 516	28 856,96	51 350,89	0,70
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**583 510**	**10 499,37**	**11 088,09**	**0,15**
	DADELO S.A.	0	0,00	0,00	0,00	583 510	10 499,37	11 088,09	0,15
43.	**Razem lokaty krajowe**	**194 417 224**	**6 080 479,86**	**7 168 429,55**	**93,32**	**216 768 554**	**6 073 822,32**	**6 886 916,41**	**94,51**
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**5 241 559**	**506 492,91**	**508 675,36**	**6,62**	**1 518 386**	**330 991,12**	**334 088,70**	**4,58**
	3M CO	0	0,00	0,00	0,00	10 926	6 850,75	7 177,63	0,10
	ADIDAS AG	0	0,00	0,00	0,00	1 331	1 660,54	1 829,79	0,03
	ADYEN NV	0	0,00	0,00	0,00	202	1 475,39	1 775,82	0,02
	AIR LIQUIDE SA	0	0,00	0,00	0,00	3 463	2 078,22	2 145,46	0,03
	AIRBUS SE	0	0,00	0,00	0,00	4 360	2 441,18	1 806,42	0,02
	ALLIANZ SE-REG	0	0,00	0,00	0,00	3 064	3 009,39	2 837,85	0,04
	AMERICAN EXPRESS CO	0	0,00	0,00	0,00	11 001	5 966,52	4 999,16	0,07
	AMGEN INC	0	0,00	0,00	0,00	11 092	10 389,70	9 584,94	0,13
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0	0,00	0,00	0,00	6 351	1 824,37	1 670,88	0,02
	APPLE INCORPORATED	0	0,00	0,00	0,00	10 876	3 410,13	5 423,88	0,07
	ARKEMA SA	8 089	2 848,24	3 262,13	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	ASML HOLDING NV	0	0,00	0,00	0,00	3 085	3 771,48	5 659,78	0,08
	ATOS SE	9 597	2 999,96	3 037,37	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	AXA SA	0	0,00	0,00	0,00	14 980	1 611,42	1 348,86	0,02
	BASF SE	0	0,00	0,00	0,00	6 752	1 762,56	2 016,62	0,03
	BAYER AG-REG	0	0,00	0,00	0,00	7 085	2 273,13	1 574,47	0,02
	BNP PARIBAS	0	0,00	0,00	0,00	8 243	1 874,18	1 639,71	0,02

	31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
BOEING CO/THE	0	0,00	0,00	0,00	11 374	15 219,49	9 150,65	0,13
BOUYGUES SA	19 973	3 464,32	3 221,88	0,04	0	0,00	0,00	0,00
CARNIVAL CORPORATION	70 085	12 047,32	13 529,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00
CATERPILLAR INC	0	0,00	0,00	0,00	10 931	5 921,36	7 477,94	0,10
CHEVRON CORP	0	0,00	0,00	0,00	11 011	4 821,78	3 494,86	0,05
COVESTRO AG	15 953	4 345,02	2 815,94	0,04	0	0,00	0,00	0,00
CREDIT AGRICOLE	176 440	7 479,65	9 711,45	0,13	0	0,00	0,00	0,00
CVS HEALTH CORP	43 087	12 222,13	12 156,18	0,16	0	0,00	0,00	0,00
DAIMLER AG	14 270	3 620,75	3 000,16	0,04	6 008	1 494,61	1 602,27	0,02
DANONE	0	0,00	0,00	0,00	4 787	1 481,62	1 187,61	0,02
DELTA AIR LINES INCORPORATED	54 480	12 024,35	12 099,44	0,16	0	0,00	0,00	0,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	39 872	3 835,05	2 786,33	0,04	0	0,00	0,00	0,00
DEUTSCHE POST AG-REG	0	0,00	0,00	0,00	7 116	989,82	1 329,98	0,02
DEUTSCHE TELEKOM AG	0	0,00	0,00	0,00	23 810	1 672,16	1 643,23	0,02
DISNEY WALT COMPANY	0	0,00	0,00	0,00	11 059	6 051,32	7 530,59	0,10
ELECTRICITE DE FRANCE SA	76 510	3 368,99	3 234,72	0,04	0	0,00	0,00	0,00
ENEL SPA	0	0,00	0,00	0,00	56 100	2 026,52	2 146,36	0,03
ENGIE SA	46 963	2 647,22	2 879,88	0,04	0	0,00	0,00	0,00
ERSTE BANK	313 259	21 716,74	44 769,49	0,58	275 349	19 047,77	31 690,77	0,43
ESSILORLUXOTTICA	0	0,00	0,00	0,00	2 152	1 311,81	1 266,71	0,02
EUTELSAT COMMUNICATIONS	38 725	2 655,59	2 389,55	0,03	0	0,00	0,00	0,00
EXELON CORP	70 338	12 221,86	12 178,12	0,16	0	0,00	0,00	0,00
FAURECIA	16 373	3 705,54	3 348,86	0,04	0	0,00	0,00	0,00
FOOT LOCKER INC.	68 710	12 193,93	10 174,05	0,13	0	0,00	0,00	0,00
FORD MOTOR COMPANY	344 845	13 198,80	12 179,45	0,16	0	0,00	0,00	0,00
GAP INC.	181 666	15 189,05	12 197,66	0,16	0	0,00	0,00	0,00
GENERAL MOTORS COMPANY	80 782	11 085,04	11 228,36	0,15	0	0,00	0,00	0,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0	0,00	0,00	0,00	10 482	9 681,59	10 389,00	0,14
HEIDELBERGCEMENT AG	10 653	2 960,65	2 946,96	0,04	0	0,00	0,00	0,00
HELLA GMBH & CO KGAA	15 549	2 615,12	3 267,07	0,04	0	0,00	0,00	0,00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	179 780	10 198,86	10 828,42	0,14	0	0,00	0,00	0,00
HOCHTIEF AG	6 440	2 719,90	3 118,19	0,04	0	0,00	0,00	0,00
HOLLYFRONTIER CORPORATION	57 283	11 227,70	11 031,64	0,14	0	0,00	0,00	0,00
HOME DEPOT INC	0	0,00	0,00	0,00	11 023	10 612,18	11 004,33	0,15
HONEYWELL INTERNATIONAL	0	0,00	0,00	0,00	10 990	6 802,61	8 785,53	0,12
HUNTSMAN CORP	134 894	11 914,78	12 376,85	0,16	0	0,00	0,00	0,00
IBERDROLA SA	0	0,00	0,00	0,00	42 048	1 978,03	2 270,30	0,03
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0	0,00	0,00	0,00	8 245	1 125,36	990,80	0,01
ING GROEP NV	0	0,00	0,00	0,00	27 999	1 039,00	987,29	0,01
INTERNATIONAL PAPER CO	69 538	11 908,86	12 161,09	0,16	0	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO	1 011 235	12 363,93	10 149,19	0,13	134 240	1 525,54	1 188,25	0,02
INTL BUSINESS MACINES CORP	0	0,00	0,00	0,00	11 057	6 574,38	5 231,15	0,07
JERONIMO MARTINS	546 134	39 183,98	34 106,56	0,44	312 912	21 920,66	19 956,44	0,27
JOHNSON&JOHNSON	0	0,00	0,00	0,00	10 971	6 464,78	6 489,31	0,09
JP MORGAN CHASE & CO	0	0,00	0,00	0,00	10 998	5 886,27	5 252,42	0,07
KERING	0	0,00	0,00	0,00	541	1 352,43	1 483,98	0,02
KOHL'S CORP	56 531	13 294,25	10 938,34	0,14	0	0,00	0,00	0,00

	31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 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 %)**
KOMERCNI BANKA A.S.	203 315	33 054,77	28 265,71	0,37	203 315	33 054,77	23 416,22	0,32
KONE	0	0,00	0,00	0,00	2 965	1 002,07	909,36	0,01
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0	0,00	0,00	0,00	6 560	1 233,10	1 325,36	0,02
KROGER CO	115 459	11 011,11	12 711,50	0,17	0	0,00	0,00	0,00
LEAR CORP	24 637	13 917,19	12 836,97	0,17	0	0,00	0,00	0,00
LINDE PLC	0	0,00	0,00	0,00	4 050	3 604,14	3 980,96	0,05
L'OREAL	0	0,00	0,00	0,00	1 774	2 044,28	2 544,41	0,03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0	0,00	0,00	0,00	1 880	3 294,34	4 432,48	0,06
MACY'S INC.	193 868	16 783,88	12 516,29	0,16	0	0,00	0,00	0,00
MANPOWERGROUP INC	33 513	12 181,00	12 358,14	0,16	0	0,00	0,00	0,00
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	48 033	10 529,35	10 990,50	0,14	0	0,00	0,00	0,00
MCDONALD'S CORP	0	0,00	0,00	0,00	10 930	9 335,58	8 814,80	0,12
MERCK & CO. Inc.	0	0,00	0,00	0,00	10 919	3 546,37	3 356,91	0,05
METRO AG	41 479	2 100,56	2 534,76	0,03	0	0,00	0,00	0,00
MICHELIN (CGDE)	6 582	2 750,83	3 058,01	0,04	0	0,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP.	0	0,00	0,00	0,00	10 848	8 006,65	9 068,31	0,12
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0	0,00	0,00	0,00	1 035	1 242,45	1 159,69	0,02
NIKE INC -Cl B	0	0,00	0,00	0,00	11 196	4 558,39	5 952,92	0,08
NUCOR CORPORATION	55 082	12 361,82	11 772,93	0,15	0	0,00	0,00	0,00
ORANGE	47 210	2 982,83	2 637,69	0,03	0	0,00	0,00	0,00
PERNOD RICARD SA	0	0,00	0,00	0,00	1 460	900,70	1 056,46	0,01
PEUGEOT SA	31 505	2 713,61	2 857,69	0,04	0	0,00	0,00	0,00
PLASTIC OMNIUM	28 693	3 121,17	3 042,51	0,04	0	0,00	0,00	0,00
PROCTER & GAMBLE CO/The	0	0,00	0,00	0,00	10 939	5 451,88	5 720,48	0,08
PROSUS NV	0	0,00	0,00	0,00	3 176	1 135,52	1 295,06	0,02
PUBLICIS GROUPE	14 772	2 718,50	2 538,91	0,03	0	0,00	0,00	0,00
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM	27 896	9 636,20	12 687,45	0,17	0	0,00	0,00	0,00
RENAULT SA	15 459	4 612,16	2 776,80	0,04	0	0,00	0,00	0,00
REXEL SA	59 885	2 973,90	3 020,72	0,04	0	0,00	0,00	0,00
SAFRAN SA	0	0,00	0,00	0,00	2 749	1 689,23	1 470,95	0,02
SALESFORCE.COM INC	0	0,00	0,00	0,00	10 916	10 199,23	9 129,67	0,13
SANOFI	0	0,00	0,00	0,00	8 081	3 218,38	2 934,90	0,04
SAP SE	0	0,00	0,00	0,00	8 011	4 368,41	3 963,83	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	0,00	0,00	0,00	3 877	1 618,81	2 116,57	0,03
SIEMENS AG-REG	0	0,00	0,00	0,00	5 434	2 475,08	2 947,03	0,04
SOCIETE GENERALE	60 928	8 659,72	8 047,21	0,10	0	0,00	0,00	0,00
STEEL DYNAMICS INC.	96 829	12 761,52	12 517,44	0,16	0	0,00	0,00	0,00
SUEZ	48 828	2 374,48	2 803,99	0,04	0	0,00	0,00	0,00
TOTAL SA	14 205	3 063,43	2 976,21	0,04	20 416	4 097,67	3 325,82	0,05
TRAVELERS COS INC/The	0	0,00	0,00	0,00	10 954	5 865,43	5 778,96	0,08
UNITEDHEALTH GROUP INC	0	0,00	0,00	0,00	10 969	13 121,28	14 457,09	0,20
VALEO SA	19 891	2 846,76	2 660,61	0,03	0	0,00	0,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0	0,00	0,00	0,00	10 936	2 517,73	2 414,73	0,03
VIACOMCBS	82 409	14 063,07	13 138,26	0,17	0	0,00	0,00	0,00
VINCI SA	0	0,00	0,00	0,00	4 123	1 854,18	1 548,02	0,02
VISA INC-CLASS A SHARES	0	0,00	0,00	0,00	10 980	9 180,95	9 026,38	0,12

	Instrument finansowy	31 grudnia 2019 r. Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	31 grudnia 2020 r. Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	VOLKSWAGEN AG VZ	0	0,00	0,00	0,00	1 205	876,07	945,90	0,01
	VONOVIA SE	0	0,00	0,00	0,00	3 743	986,52	1 032,25	0,01
	WACKER CHEMIE AG	10 230	2 982,27	2 946,70	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	WALMART INC	0	0,00	0,00	0,00	10 931	5 111,88	5 922,12	0,08
	WESTROCK CO	79 484	14 591,91	12 952,66	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	WHIRLPOOL CORP	20 072	11 788,66	11 245,83	0,15	0	0,00	0,00	0,00
	XEROX CORP	83 241	8 654,62	11 655,50	0,15	0	0,00	0,00	0,00
71.	**Razem lokaty zagraniczne**	**5 241 559**	**506 492,91**	**508 675,36**	**6,62**	**1 518 386**	**330 991,12**	**334 088,70**	**4,58**
72.	**Razem lokaty**	**199 658 783**	**6 586 972,77**	**7 677 104,91**	**99,95**	**218 286 940**	**6 404 813,44**	**7 221 005,10**	**99,09**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

		31 grudnia 2019 r. w zł	31 grudnia 2020 r. w zł
I.	**Dane uzupełniające o pozycjach bilansu**		
1.	**Środki pieniężne na rachunkach bieżących**	**0,00**	**53 774 102,85**
a	Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	53 774 102,85
b	Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c	Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d	Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e	Waluty EUR	0,00	0,00
f	Waluty USD	0,00	0,00
g	Inne waluty	0,00	0,00
h	Środki w drodze	0,00	0,00
i	Inne środki	0,00	0,00
2.	**Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat**	**1 091 159,54**	**821 463,62**
a	Środki wpłacone za członków	0,00	0,00
b	Środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c	Środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00	0,00
d	Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	0,00
e	Inne środki	1 091 159,54	821 463,62
3.	**Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat**	**183 589,10**	**166 001,87**
a	Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b	Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	183 589,10	166 001,87
c	Środki przeznaczone na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d	Środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e	Środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f	Środki nienależne	0,00	0,00
g	Środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00

h	Inne środki	0,00	0,00
4.	**Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego**	**0,00**	**6 408 395,55**
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	6 408 395,55
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
5.	**Należności z tytułu odsetek**	**3 441 012,59**	**2 229 821,74**
a	Od rachunków bankowych	0,00	0,00
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	3 441 012,59	2 229 821,74
	- obligacji*	1 633 000,00	1 999 189,28
	- depozytów bankowych	1 143 329,16	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych*	664 683,43	230 632,46
	- 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:**	**392 488,70**	**353 999,89**
a	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b	rachunku premiowego	392 488,70	353 999,89
c	pokrycia szkody	0,00	0,00
d	innych	0,00	0,00
7.	**Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego**	**0,00**	**956 713,36**
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	956 713,36
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
8.	**Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów**	**0,00**	**0,00**
a	Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b	Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c	Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d	Inne	0,00	0,00

9.	**Zobowiązania wobec członków, z tytułu:**	**0,00**	**0,00**
a	Wpłat	0,00	0,00
b	Wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c	Wypłat transferowych	0,00	0,00
d	Pokrycia szkody	0,00	0,00
e	Innych	0,00	0,00
10.	**Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu:**	**0,00**	**0,00**
a	Wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b	Opłaty składki	0,00	0,00
c	Opłat transferowych	0,00	0,00
d	Opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e	Opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f	Innych	0,00	0,00
11.	**Zobowiązania pozostałe, z tytułu:**	**1 274 796,80**	**987 465,49**
a	Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b	Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c	Innych	1 274 796,80	987 465,49
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 31.12.2019 roku w wysokości 1 633 000,00 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2019 roku w wysokości 664 683,43 zł oraz odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2020 roku w wysokości 1 999 189,28 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2020 roku w wysokości 230 632,46 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych

		za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 w zł	**za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł**
II.	**Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat**		
1.	**Informacje o wielkości przychodów z:**	**224 159 474,72**	**73 446 929,25**
a	Rachunków środków pieniężnych	38 136,67	9 297,81
b	Depozytów bankowych	12 502 476,49	3 879 746,95
c	Obligacji	5 078 727,58	2 607 159,28
d	Bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e	Listów zastawnych	7 669 141,24	4 777 755,64
f	Kredytów	0,00	0,00
g	Innych, w tym:	198 870 992,74	62 172 969,57
	- dywidend i udziałów w zyskach,	198 870 872,46	61 121 067,66
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- pozostałych	120,28	1 051 901,91
2.	**Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:**	**9 561 110,44**	**26 356 287,10**
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	8 473 005,06	12 757 831,59
	Akcje i prawa z nimi związane	8 473 005,06	12 757 831,59

	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:	168 242,59	10 675 105,82
	Akcje i prawa z nimi związane	168 242,59	10 675 105,82
	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	919 862,79	2 923 349,69
3.	**Wynagrodzenie depozytariusza**	**749 943,31**	**723 882,90**
a	koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	409 518,19	421 297,31
b	koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c	koszty opłat za przechowywanie	216 717,56	180 522,98
d	opłaty za rozliczanie	12 688,00	15 674,00
e	koszty weryfikacji wartości jednostki	41 999,99	41 999,99
f	koszty prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g	Inne	69 019,57	64 388,62
4.	**Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:**	**6 261 969,05**	**15 743 818,42**
a	ujęte w zrealizowanym zysk (stracie) z inwestycji:	87 287,02	5 407 419,72
	Akcje i prawa z nimi związane	87 287,02	5 407 419,72
	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:	5 140 542,45	8 459 253,51
	Akcje i prawa z nimi związane	5 140 542,45	8 459 253,51
	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	1 034 139,58	1 877 145,19
5.	**Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej**	**3 199 824,94**	**1 322 915,02**
a	Podatek od dywidend pobrany na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	3 199 824,94	1 322 915,02
6.	**Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji**	**-26 855 796,08**	**-80 280 456,07**
a	Akcje i prawa z nimi związane	-27 093 326,08	-80 280 456,07
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	237 530,00	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**	**-148 534 154,86**	**-273 872 618,60**
a	Akcje i prawa z nimi związane	-147 725 384,48	-274 874 299,22
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	-312 510,13	1 202 798,68
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	-496 260,25	-201 118,06
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
8.	**Przychody z tytułu pokrycia szkody**	**0,00**	**0,00**
a	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d	innych	0,00	0,00
III.	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo**	**21 446,24**	**87 136,38**
1)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	13 086,06	1 097,48
2)	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3)	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4)	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5)	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6)	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7)	Inne	8 360,18	86 038,90

IV. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
   Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS") lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 nr 149, poz. 1450 z późn. zm.), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004-2008 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych do dnia 31 grudnia 2008 roku obligacji z tego tytułu stanowi część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek.
2. W latach 2009-2020 ZUS przekazywał zaległe składki jedynie w formie pieniężnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku uwzględnia składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji (w latach 2004 - 2008) do dnia 31 grudnia 2020 roku.
3. W dniu 8 stycznia 2021 roku Fundusz uzyskał od ZUS informację o nominalnej kwocie nadpłat za lata 1999-2020, która będzie podlegać wycofaniu z Funduszu i z subkont. Kwoty zawarte w otrzymanym zestawieniu nie uwzględniają aktywów przekazanych do ZUS w dniu 3 lutego 2014 r. i umorzeń dokonywanych w ramach suwaka bezpieczeństwa. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 46 963 349,77 złotych.
   Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy, zgodnie z którym w przypadku zwrotu nienależnie otrzymanych składek, zwrotowi do ZUS podlega również nominalna wartość opłaty manipulacyjnej (dystrybucyjnej) pobranej przez Towarzystwo zarządzające Funduszem. Z uwagi na fakt, iż do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych członków Funduszu, termin oraz dokładna kwota zwrotu pobranych opłat manipulacyjnych (dystrybucyjnych) aktualna na dzień bilansowy nie były Towarzystwu znane a oszacowana przez ZUS kwota składek zakwalifikowanych do zwrotu nie została ujęta w księgach Funduszu w pozycji zobowiązań z tytułu zwrotu nienależnie otrzymanych składek.
4. W roku 2020 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem.
5. Istotnymi zdarzeniami, które wystąpiły po dacie bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego i które prawdopodobnie będą miało wpływ na działalność Funduszu w kolejnym roku są:
   – ogłoszona po raz kolejny przez Radę Ministrów reforma funduszy emerytalnych - rządowy projekt ustawy został skierowany do Sejmu 12 marca 2021 roku, zaś 17 marca 2021 roku w Sejmie odbyło się pierwsze czytanie;
   – zadeklarowana przez depozytariusza chęć rozwiązania umowy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wypowiedzenie umowy nie zostało formalnie złożone.
6. Na sytuację materialną i finansową Funduszu nadal będzie mieć wpływ pandemia wywołana koronawirusem COVID-19. Bazując na prawie rocznym doświadczeniu Towarzystwo ocenia wpływ epidemii COVID-19 na portfel inwestycyjny Generali Otwarty Fundusz Emerytalny jako umiarkowany.
   Towarzystwo ocenia wpływ epidemii COVID-19 na portfel inwestycyjny Generali Otwarty Fundusz Emerytalny jako istotny. Negatywny wpływ epidemii na gospodarkę w istotny sposób wpływa na zmienność wszystkich klas aktywów inwestycyjnych. Obserwowane spadki cen akcji, w połączeniu z dużym udziałem komponentu akcyjnego w strukturze portfela inwestycyjnego Funduszu skutkują

obniżeniem wartości oraz wzrostem zmienności wyceny jednostki Funduszu. W 1 kwartale 2020 roku wartość jednostki Funduszu spadła o ok. 26%; zaś w kolejnych miesiącach systematycznie rosła, osiągając na koniec roku wartość niższą o ok. 4% w ujęciu rok do roku. Jednocześnie, wysoki udział środków pieniężnych w strukturze portfela inwestycyjnego oraz brak ryzyka wycofywania środków przez uczestników Funduszu powoduje, że ryzyko płynnościowe Funduszu Generali OFE Towarzystwo ocenia jako małe. Fundusz posiada relatywnie niskie zaangażowanie w instrumenty dłużne, a posiadane inwestycje w tej klasie aktywów dotyczą przede wszystkim obligacji oraz listów zastawnych emitowanych przez wiodące instytucje finansowe działające na rynku polskim. Tym samym ryzyko związane z portfelem obligacyjnym Generali OFE Towarzystwo ocenia jako małe.
W związku z epidemią COVID-19 w 2020 roku istotnym zmianom uległa działalność operacyjna Funduszu. Podjęte działania, m.in. wprowadzenie modelu pracy zdalnej oraz dostosowanie do niej realizacji procesów operacyjnych oraz zasobów IT, w pełni zabezpieczyły ciągłość funkcjonowania Funduszu.

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony w tym dniu, a także zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe").
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

– przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
– jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
– zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 30 marca 2021 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z poźn.zm) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.
Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych

oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.
Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na punkt 2 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Funduszu, w której opisano założenia Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, skierowanej w dniu 17 marca 2021 r. do Komisji Finansów Publicznych oraz Komisji Polityki Społecznej i Rodziny, oraz wpływu tej ustawy na kontynuowanie działalności przez Fundusz. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

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

Wycena inwestycji

Wartość portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 7.221.005.100,77 zł i była niższa od stanu na 31 grudnia 2019 r. o 456.099.806,55, tj. o 5,9%. Portfel inwestycyjny funduszu składał się z następujących pozycji:

– akcje spółek notowanych w kwocie 6.180.227.467,43 zł,
– obligacje w kwocie 546.410.041,77 zł,
– listy zastawne w kwocie 333.279.501,15 zł,
– depozyty w bankach krajowych w kwocie 150.000.000,00 zł,
– prawa do akcji w kwocie 11.088.090,42 zł.

Wycena portfela Funduszu została przez nas uznana za kluczowy obszar badania głównie ze względu na istotne szacunki oraz profesjonalny osąd Zarządu Towarzystwa zastosowane przy wycenie tej pozycji sprawozdania finansowego. Wartość portfela inwestycyjnego wpływa na wycenę jednostki rozrachunkowej oraz stopę zwrotu, która jest jedną z podstawowych miar wykorzystywanych do porównywania funduszy emerytalnych w Polsce.
Wycena większości składników lokat Funduszu może zostać przeprowadzona na podstawie rynkowych kursów wyceny. Jednakże, w portfelu Funduszu znajdują się również inwestycje, które nie są notowane na rynkach wyceny. Wiarygodne określenie wartości rynkowej tych składników lokat wymaga zastosowania szacunków.
Fundusz jest zobligowany do codziennej wyceny wartości aktywów netto oraz publikacji ceny jednostki rozrachunkowej, na którą istotny wpływ ma poprawna wycena inwestycji w porównaniu do poprzedniego dnia wyceny. Proces ten jest w istotnym stopniu oparty na systemach informatycznych

Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Stosowne ujawnienia zostały zawarte w punkcie 7 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego („Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu") oraz w „zestawieniu portfela inwestycyjnego".

Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko

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

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

W odniesieniu do systemów informatycznych, które są wykorzystywane w procesie wyceny inwestycji, przeprowadziliśmy weryfikację mechanizmów kontrolnych w ramach procedur IT General Controls (ITGC).

Testy kontroli uzupełniliśmy o procedury detaliczne. Zweryfikowaliśmy poprawność wyceny składników lokat w portfelu Funduszu oraz rozważyliśmy przesłanki utraty wartości. Uzyskaliśmy również potwierdzenie składu portfela od banku depozytariusza.

Zweryfikowaliśmy proces zatwierdzania modeli wyceny przez Towarzystwo i depozytariusza oraz komunikację z KNF w tym zakresie. Na wybranej próbie przeanalizowaliśmy zastosowanie modeli w procesie wyceny.

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego

rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.
Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.
Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

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

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.
Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.
Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

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

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

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

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

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Funduszu informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku nie naruszył obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 22 czerwca 2018 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 3 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r.

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

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

Podpisano przez:
Michał Tomczyk

Data: 2021-03-30 13:37
Michał Tomczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 13503

Podpisano przez:
dr André Helin

Data: 2021-03-30 13:49
dr André Helin
Prezes Zarządu Komplementariusza
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004

Warszawa, 30 marca 2021 r.

Warszawa, 30 marca 2021 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Dyrektor Biura Rozliczeń
Rozliczeń i współpracy z Zagranicą
Andrzej Stryszak

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
Marcin Kilanowicz

STATUT GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

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

DEFINICJE

§ 2

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

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

SIEDZIBA FUNDUSZU

§ 3

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tj. Dz.U. z 2015 r. poz.748, z późn.zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 1097).

ORGAN FUNDUSZU

§ 5

1. Fundusz jest osobą prawną.

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

TOWARZYSTWO

§ 6

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

SPOSÓB REPREZENTACJI FUNDUSZU

§ 7

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

DEPOZYTARIUSZ

§ 8

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

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 9

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje:
   1) w przypadku zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem – z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
      a) w dniu zawarcia tej umowy osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 4 (czterech) miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych;
      b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych;

2) w przypadku zawarcia umowy z Funduszem w drodze zmiany funduszu – z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
3) w wyniku otwarcia rachunku w Funduszu dla osób, o których mowa w przypadkach określonych w § 17 ust. 4 oraz w § 18 ust. 3 niniejszego Statutu – z dniem otwarcia rachunku w Funduszu.

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

15. Członkostwo w Funduszu ustaje z dniem wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS.

REJESTR CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 10

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

SKŁADKI I RACHUNKI CZŁONKÓW

§ 11

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

JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE

§ 12

1. Składki, o których mowa w § 11 niniejszego Statutu, oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu zgodnie z art.100 ust.2 Ustawy, zwanym dalej Dniem przeliczenia, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Przeliczanie papierów wartościowych, o których mowa w § 11 ust.3 niniejszego Statutu, odbywa się na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Podstawą do ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej jest wycena aktywów netto Funduszu zgodnie z postanowieniami § 13 niniejszego Statutu.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz. Dniem przeliczenia jest każdy dzień roboczy.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny, według stanu na ten dzień.
6. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych Funduszu jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki rozrachunkowe, o której mowa w § 13 niniejszego Statutu.
7. Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka Funduszu może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.

8. Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym Funduszu, a odsetki należne z tytułu ich przechowywania na tym rachunku stanowią przychód Funduszu.

AKTYWA I REJESTR AKTYWÓW

§ 13

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

KOSZTY I OPŁATY

§ 14

1. Następujące koszty działalności Funduszu są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów:
   1) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz zobowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów. Szczegółowy sposób i tryb kalkulacji i pokrywania powyższych kosztów zawiera punkt 2 poniżej.
   2) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ustalane są w następujący sposób:
      a) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski: maksymalnie 0,15% (piętnaście setnych procenta) wartości transakcji;
      b) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w punkcie 2(a) powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
      c) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
      d) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w punkcie 2(a) – (c) powyżej: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
      e) Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.
   3) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza określone w punkcie 4 poniżej.
   4) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza są ustalone w następujący sposób:
      a) za przechowywanie aktywów: maksymalnie 0,009% (dziewięć tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku;
      b) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
         - będących przedmiotem obrotu na rynkach krajowych: maksymalnie 9 złotych (dziewięć złotych),

- będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych);

c) za kontrolę wartości aktywów netto Funduszu: maksymalnie 0,002% (dwie tysięczne procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, nie więcej niż 7.000 złotych (siedem tysięcy złotych) miesięcznie;

d) Depozytariusz będzie pobierał następujące dodatkowe wynagrodzenie równe opłatom i kosztom ponoszonym na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych, o których mowa w punkcie 4(e) poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
INSTYTUCJE KRAJOWE:
- opłaty za przechowywanie aktywów – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
- opłaty za rozliczenie transakcji – maksymalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;

INSTYTUCJE ZAGRANICZNE:
- opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
- opłaty z tytułu rozliczania pojedynczej transakcji - maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych),
- za realizację przelewów - maksymalnie 0,1% (jedna dziesiętna procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 złotych (sto pięćdziesiąt złotych);

e) Depozytariusz będzie także pobierał opłaty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu, w wysokości aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;

f) Opłaty, o których mowa w punkcie 4(d) – (e), ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach;

g) Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie, w ciągu 14 (czternaście) dni od daty otrzymania przez Fundusz prawidłowo wystawionej faktury.

5) Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczonej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

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

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

2. Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu nie wymienione w ust.1 oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w tym ustępie obciążają Towarzystwo.
3. Ponadto Fundusz pobiera opłaty w formie potrącenia kwoty stanowiącej 1,75 % (jeden cały i siedemdziesiąt pięć setnych procenta) kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek, z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU, STOPA ZWROTU

§ 15

1. Rachunkowość Funduszu oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszeń sprawozdań finansowych Funduszu regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
3. Fundusz ustala na koniec marca i września każdego roku wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.172 Ustawy, za ostatnie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy. Wysokość stopy zwrotu publikowana jest na stronie internetowej Funduszu.

4. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki Towarzystwa zgodnie z art.182a ust.3 i 5 Ustawy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art.181a Ustawy.

PRZEKAZYWANIE ŚRODKÓW NA FUNDUSZ UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH NA 10 LAT PRZED EMERYTURĄ

§ 16

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

WYPŁATY ŚRODKÓW Z RACHUNKU

§ 17

1. W wypadku unieważnienia lub rozwiązania przez rozwód małżeństwa członka Funduszu, środki zgromadzone na rachunku tego członka, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym.
2. W wypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem stosuje się odpowiednio przepisy ust.1 powyżej.
3. Wypłata transferowa, o której mowa w ust.1 i ust.2 powyżej, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku przypadły, odpowiednio: byłemu współmałżonkowi (ust.1 powyżej) lub małżonkowi (ust.2 powyżej).
4. Jeżeli osoby, o których mowa w ust.3 powyżej, nie posiadają rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust.3 powyżej, nie wskażą rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko osoby wymienionej w ust.3 powyżej i przekaże na ten rachunek przypadające jej środki oraz niezwłocznie potwierdzi na piśmie jej warunki członkostwa. W takim przypadku Fundusz wzywa tę osobę, aby niezwłocznie dopełniła obowiązku, o którym mowa w § 9 ust.7 niniejszego Statutu.
5. Osoby o których mowa w ust.3 powyżej, którym na podstawie ust.4 powyżej Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia wniosku, w razie:
   1) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
   2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 (sześćdziesiąt) lat w przypadku kobiet i 65 (sześćdziesiąt pięć) lat w przypadku mężczyzn,

3) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
   a) 50% (pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
   b) 150% (sto pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.

6. Osoby, które mają prawo do wcześniejszej emerytury na podstawie odrębnych przepisów, a którym Fundusz otworzył rachunek na podstawie ust.4 powyżej, nie tracą prawa do wcześniejszej emerytury.
7. Ubezpieczonym, o których mowa w art.111 ust. 3 i 6 Ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, którzy uzyskali członkostwo w Funduszu na podstawie ust.5 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie odprowadza na rachunek w Funduszu części składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych.
8. Jeżeli ubezpieczonym, o których mowa w ust.7 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadził na rachunek w Funduszu część składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, składka ta podlega zwrotowi na zasadach określonych dla nienależnie opłaconej składki odprowadzonej do otwartego funduszu emerytalnego.
9. Postanowienia ust.5 powyżej nie stosuje się do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na podstawie ust.4 powyżej opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

§ 18

1. Jeżeli w chwili śmierci członka Funduszu pozostawał on w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 9 ust.11 niniejszego Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 9 ust.12 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian. W przypadku gdy zmarły nie dopełnił obowiązku, określonego w § 9 ust.11 lub ust.12 Statutu jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków majątkowych pomiędzy małżonkami, który Fundusz ustalił zgodnie z § 9 ust.11 oraz 12 Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązków określonych w niniejszym ustępie lub w ustępie 3 poniżej.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, stosuje się odpowiednio postanowienia § 17 ust.4 niniejszego Statutu.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z postanowieniami ust.1, ust.2 i ust.3 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z postanowieniami § 9 ust.7 niniejszego Statutu, a w przypadku ich braku wchodzą w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust.4 powyżej, w terminie 3 (trzy) miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.

6. Postanowienie ust.5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust. 4 niniejszego Statutu.
8. Wypłata, o której mowa w ust.5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty.
9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanego w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
   1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
   2) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 2 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajściu jednej z w/w okoliczności nie doszło do faktycznej wypłaty środków osobie uprawnionej, z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa.

WYPŁATA W RATACH

§ 19

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

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

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 20

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

PROSPEKT INFORMACYJNY

§ 21

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

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE

§ 22

1. Następujące zdarzenia, dane lub dokumenty podlegają ogłoszeniu przez Fundusz w dzienniku, o którym mowa w ust. 9 poniżej:
   a) zmiana niniejszego Statutu (§ 24 Statutu);
   b) treść zezwolenia organu nadzoru, o którym mowa w § 25 ust.4 niniejszego Statutu oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją;
   c) Prospekt Informacyjny;
2. Następujące informacje są publikowane przez Fundusz na ogólnodostępnej stronie internetowej:
   a) wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.170 Ustawy;
   b) w odstępach miesięcznych - informacje o tym jaka część aktywów Funduszu została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu;
   c) w odstępach półrocznych – informacja o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, wraz z informacją o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
   d) na koniec każdego okresu rocznego – pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem lokat stanowiących mniej niż 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
   e) w terminie 3 (trzy) tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu - Prospekt Informacyjny.
3. Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej jest podawana przez Fundusz, w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień, do wiadomości jednej z agencji informacyjnych wskazanych przez organ nadzoru.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 (dwanaście) miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w danym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu,

a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.

5. W informacji, o której mowa w ust.4 powyżej, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
   a) stopy zwrotu Funduszu osiągane w przeszłości;
   b) wysokość opłat, o których mowa w art.134 ust.1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art.136 ust.1, 2a i 2b Ustawy;
   c) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
6. Fundusz, na żądanie członka, udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.
7. Informacje, o których mowa w ust. 4 i 6, są przesyłane w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu. Tryby i formy przesyłania informacji stosowane przez Fundusz to:
   a) informacja przesyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji;
   b) informacja przesyłana pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;
   c) informacja przesyłana w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta.

   W przypadku nieuzgodnienia z członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.
8. Fundusz przesyła członkowi informacje, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust.7, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz sposobie przekazywania środków.
9. Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna".

PRZECHOWYWANIE I ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW

§ 23

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

ZMIANA STATUTU FUNDUSZU

§ 24

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

LIKWIDACJA FUNDUSZU

§ 25

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
3. Za szkody, o których mowa w ust.2 powyżej Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkodę w myśl ust.2 powyżej, szkoda jest pokrywana ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.
4. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem lub jego reprezentacji.
5. W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami Funduszu a Funduszem lub ich organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu.
6. Członek Funduszu może wnieść do organu nadzoru skargę na Fundusz, jeżeli sądzi, że działalność Funduszu jest niezgodna z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu. Skargę

może wnieść także osoba, która była uprzednio członkiem Funduszu w okresie 6 (sześć) miesięcy poprzedzających wniesienie skargi.

7. Skargę, o której mowa w ust.6 powyżej, w imieniu grupy członków Funduszu może wnieść także organizacja społeczna, której zadanie nie polega na prowadzeniu działalności gospodarczej.
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich członków Funduszu.
9. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy polskiego prawa.

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

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

GENERALI