

Prospekt Informacyjny Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 10 maja 2021 r.



GENERALI

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

Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 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 DFE.	4
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali DFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.	4
4. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.	6
5. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	7
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	29
7. Oświadczenie depozytariusza	32
8. Statut Generali DFE.	33

Szanowni Państwo,

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

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 wymagała 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 odbieranie strat. Zapowiedź 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 najlepiej zachowały 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 anty kryzysowa zapewniła szybkie wsparcie, firmy wykazały się dużą elastycznością, a dodatkowo eksporterom pomogło osłabienie się PLN.

Podsumowując, rok 2020 był okresem o wysokiej zmienności na rynkach akcji, w którym duże znaczenie dla osiąganych wyników inwestycyjnych miały zarówno alokacja, jak i trafna selekcja spółek. Skład portfela inwestycyjnego Generali DFE w minionym roku odzwierciedlał profil funduszu o charakterze mieszanym. Epidemia Covid-19 i niepewność związana z jej wpływem na gospodarkę była główną przyczyną silnej redukcji ekspozycji w akcje w pierwszym kwartale minionego roku. Po gwałtownej przecenie na rynkach akcji, wraz z kolejnymi informacjami dotyczącymi uruchamiania rządowych programów pomocowych, Fundusz rozpoczął stopniowe zwiększanie zaangażowania w akcje. W konsekwencji ich udział w portfelu wzrósł z poziomu 32% odnotowanego na koniec marca do blisko 70% na koniec roku 2020. Część dłużna portfela składała się natomiast w całości z dłużnych papierów skarbowych. Trafna selekcja oraz strategia alokacyjna preferująca małe i średnie spółki kosztem największych przedsiębiorstw w portfelu przyniosła pozytywne efekty. Stopa zwrotu Generali DFE za rok 2020 wyniosła +21,0%, wobec ujemnej stopy zwrotu szerokiego indeksu WIG (-1,4%).

Planowane kierunki działalności

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

rzetelnej i szczegółowej 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.

Zamierzamy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną charakterystyczną dla funduszy typu aktywnej alokacji, oznaczającą różny udział poszczególnych klas aktywów w portfelu inwestycyjnym na przestrzeni roku. Część dłużną portfela zamierzamy inwestować w papiery skarbowe lub obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, natomiast część akcyjna skoncentrowana będzie nadal na rynku polskim. Udział pomiędzy poszczególnymi komponentami portfela akcji (spółki duże vs. sektor małych i średnich przedsiębiorstw) uzależniony będzie od napływających informacji o oczekiwanej skali wzrostu PKB, tempa wygaszania pandemii, bieżących wyników finansowych poszczególnych spółek oraz innych informacji mających wpływ na ocenę atrakcyjności pod kątem inwestycyjnym.

Strategia inwestycyjna będzie podlegać okresowemu przeglądowi oraz adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych na Strategicznych Komitetach Inwestycyjnych. Po ostatecznym uchwaleniu kształtu reformy emerytalnej, przedstawiona Strategia podlegać będzie dodatkowemu przeglądowi.

Z poważaniem,

Piotr Pindel

Prezes Zarządu

Krzysztof Zawila

Członek Zarządu

Konrad Cich

Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu Generali DFE

a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. (24.12.2012 r.)	10,00 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2020 r.)	17,52 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (29.12.2017 r.)	13,87 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2015 r.)	11,03 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali DFE

za ostatnie 3 lata kalendarzowe (29.12.2017 - 31.12.2020)	26,316%
za ostatnie 5 lat kalendarzowych (31.12.2015 - 31.12.2020)	58,840%

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

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

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

Ryzyko kredytowe - wiąże się z niemożnością wywiązania się z zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych, jest w znaczny sposób ograniczone poprzez strukturę portfela Funduszu. Inwestycje w części dłużnej portfela są skoncentrowane w najbezpieczniejszych papierach wartościowych, jakimi są obligacje Skarbu Państwa, gdzie ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje. Inwestycje w papiery dłużne innych podmiotów są poprzedzone dokładną analizą ich sytuacji finansowej, a zarządzanie tym rodzajem ryzyka odbywa się poprzez koncentrację na inwestycjach w papiery dłużne z ratingiem inwestycyjnym oraz poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

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

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

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

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

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

Ryzykami wspólnymi dla dłużnej i akcyjnej części portfela są:

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

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

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

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

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

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe.

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

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

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

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu - zmiany w otoczeniu prawnym mogą wpływać na działalność Funduszu i tym samym mieć wpływ na uzyskiwane przez Fundusz

wyniki inwestycyjne. Zmiany prawne, w tym zwłaszcza w zakresie prawa podatkowego, mogą również oddziaływać na aktywa Funduszu poprzez ich obciążenie daninami publicznymi, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony Fundusz i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością inwestycyjną.

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

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. Cel inwestycyjny Funduszu

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

II. Polityka inwestycyjna Funduszu

1. Fundusz inwestuje swoje aktywa w skarbowe papiery dłużne, akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
3. Fundusz działa jako fundusz aktywnej alokacji, co oznacza zmienny udział poszczególnych klas aktywów wchodzących w skład portfela na przestrzeni czasu. Powyższa strategia inwestycyjna wiąże się z podwyższonym ryzykiem i możliwą zwiększoną zmiennością wartości jednostki Funduszu.
4. Ze względu na charakter przyjętej strategii, Fundusz nie posiada zewnętrznych wskaźników, do których porównywalne są osiągane przez niego stopy zwrotu.
5. Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy papierami dłużnymi, udziałowymi i innymi klasami aktywów, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby osiągnąć cel inwestycyjny. W szczególności analizowane są: bieżąca i oczekiwana sytuacja makroekonomiczna (wzrost PKB, inflacja, poziom bezrobocia), polityka monetarna banków centralnych, poziom rynkowych stóp procentowych, wskaźniki wyceny spółek giełdowych oraz inne czynniki wpływające na relatywną atrakcyjność inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych.
6. Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Polsce. Dopuszczalne są inwestycje zagraniczne w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

III. Kryterium doboru lokat Funduszu

1. Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.
2. Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków, oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach (serwisy informacyjne, prasa, telewizja, Internet itp.) Fundusz też bierze udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek, gdzie prezentowana jest ich strategia, omówienie bieżącej sytuacji rynkowej, czy też wyjaśniane są bardziej szczegółowe kwestie

- odnośnie ich modelu biznesowego. W procesie analizy inwestycyjnej Fundusz uwzględni również czynniki środowiskowe, sprawy społeczne i kwestie związane z zarządzaniem (ESG).
3. W części dłużnej portfela o doborze lokat decyduje ocena ryzyka kredytowego emitenta oraz analiza zmian w otoczeniu makroekonomicznym mogąca wpłynąć na wycenę papierów dłużnych (wzrost/spadek inflacji, wzrost/spadek rynkowych stóp procentowych, wzrost/spadek premii za ryzyko).
 4. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który podejmuje strategiczne decyzje odnośnie inwestycji Funduszu oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami odpowiedzialny za monitorowanie limitów inwestycyjnych oraz kontrolę ryzyka portfela.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 Dobrowolnego 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 roku i za okres 12 miesięcy zakończony tą datą zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	8
Bilans	18
Rachunek zysków i strat	19
Zestawienie zmian w aktywach netto	20
Zestawienie zmian w kapitale własnym	21
Zestawienie portfela inwestycyjnego	22
Dodatkowe informacje i objaśnienia	23

Piotr Pindel

Prezes Zarządu

Konrad Cich

Członek Zarządu

Krzysztof Zawila

Członek Zarządu

Dnia 30 marca 2021 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2020 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie wpłaty członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2020 roku członkami Funduszu były 93 osoby i aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpłat dotyczących 81 członków.

1. Fundusz

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

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

2. Towarzystwo

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

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

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa oraz Funduszu zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Towarzystwo oraz przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 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. Zasady funkcjonowania IKE i IKZE powstałych w wyniku przeniesienia środków z DFE będzie regulować ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Przekształcenie w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte ma nastąpić 28 stycznia 2022 roku.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił w 2020 roku Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

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

5. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

W zakresie prowadzonej działalności lokacyjnej jak również lokowania środków w poszczególnych kategoriach lokat Fundusz stosuje ograniczenia wynikające z zapisów Ustawy oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139).

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
 - 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
 - 2) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - 3) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - 4) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - 5) depozytach bankowych w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;

- 6) depozytach denominowanych w walutach państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, z tym, że nabywanie waluty może nastąpić wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej Funduszu;
- 7) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
- 8) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 9) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
- 10) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
- 11) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 12) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy;
- 13) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 14) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy; spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy;
- 15) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;
- 16) będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy;
- 17) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;
- 18) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy;
- 19) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. poz. 238);
- 20) dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być podmioty, o których mowa w art.141 ust.1 pkt 20 Ustawy;
- 21) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 22) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 23) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty

- inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 24) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium państw, których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, których mowa w art.141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - 25) obligacjach i innych dłużnych papierach, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 21 i 22;
 - 26) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 15 i 21;
 - 27) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art.141 ust.4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 16 i 23;
 - 28) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 23 i 24;
 - 29) listach zastawnych;
 - 30) dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa art.141 ust.4 Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskiwaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
 - 31) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 32) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
 - 33) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym;
 - 34) obligacjach innych niż wymienione w pkt 33, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
2. Aktywa dobrowolnego funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające tym funduszem;
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego tym funduszem;
 - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.
- Zgodnie z art.144 Ustawy aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.
3. W przypadku lokat aktywów Funduszu w depozytach bankowych nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku lub jednej instytucji kredytowej albo

dwóch lub większej liczbie banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub instytucji kredytowej albo grupy banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%.

4. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowana w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą.
6. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów. Ograniczenia tego nie stosuje się do następujących kategorii lokat:
 - papiery emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządu lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - papiery emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
 - listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez instytucje kredytowe, o których mowa w art. 141 ust.1 pkt 30.
7. W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 20% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 2%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 10% jednej emisji. Łączna wartość aktywów Funduszu ulokowanych w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji nie może stanowić więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu.
8. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji.
9. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie, o którym mowa powyżej, stosuje się łącznie do tych wszystkich emisji.
10. Łączna wartość lokat aktywów funduszu ulokowanych w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, może stanowić łącznie nie więcej niż 5% wartości aktywów funduszu, przy czym nie więcej niż 1% wartości aktywów może być ulokowane w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

11. Fundusz nie może nabywać niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty oraz niepublicznych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, których dokumenty założycielskie stanowią, że certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa może być wydany uczestnikowi funduszu, który nie opłacił w całości jego ceny emisyjnej.

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

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

7.1. Księgi Funduszu

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

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

Księgi Funduszu obejmują: rejestr członków Funduszu, dziennik operacji, konta księgi głównej, konta ksiąg pomocniczych, zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych. Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania SYSDE w układzie dziennym.

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

Rejestr członków określa w szczególności:

1. indywidualny numer rachunku członka;
2. podstawowe dane osobowe członka, określone w art. 89 ust. 2 Ustawy;
3. dane o środkach zgromadzonych na rachunkach IKE i IKZE członka:
 - a) daty i wysokość wpłat na rachunki IKE i IKZE;
 - b) daty i wysokość wypłat i zwrotów z rachunków IKE i IKZE członka;
 - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych na rachunkach IKE i IKZE, dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia;
 - d) liczbę umorzonych jednostek rozrachunkowych na rachunkach IKE i IKZE członka w wyniku wypłat i zwrotów;
 - e) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku IKE członka oraz łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku IKZE członka;
 - f) kwoty potrąconych z wpłat i wypłat opłat, określone w statucie Funduszu;
 - g) okres, którego dotyczy wpłata.

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. 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 odmiennie metody niż opisane w pkt 7-9 powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
11. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
12. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

7.2.2. Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonywane przez członków Funduszu oraz wpłaty z tytułu wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE, o której mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
2. Przeliczenie środków należnych członkom na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po identyfikacji członka, który dokonał wpłaty według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia, o którym mowa w art. 100 Ustawy.
3. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Fundusz przyporządkowuje środki konkretnemu członkowi Funduszu w terminie 10 dni roboczych od dnia wpłaty. W przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są one traktowane jako środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu. Środki wpłacone za

osoby niebędące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 12 dni roboczych od dnia wpłaty. Odsetki należne z tytułu środków przechowywanych na rachunku przeliczeniowym stanowią przychód Funduszu.

4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
5. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni przed wypłatą środków, wypłatą transferową z IKE, IKZE lub zwrotem. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku wypłat.

7.2.3. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 Ustawy o rachunkowości oraz z uwzględnieniem szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy emerytalnych.
2. Aktywami Funduszu są w szczególności środki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz 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 od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.
12. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
13. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
14. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania Funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
15. Do wyceny aktywów lokowanych za granicą Fundusz stosuje odpowiednio zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
16. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia, stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
17. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
18. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.
19. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD 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 do odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
2. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny 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) różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD;
 - f) koszty danin publicznych.
5. Koszty zarządzania Funduszem naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn określonej w statucie stawki i wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie Funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłatę za kontrolę Wartości Aktywów Netto, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.
7. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmują się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
8. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmują się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
9. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG lub członkami OECD wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

7.2.5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

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

BILANS

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
	w zł	w zł
I. Aktywa	704 085,83	1 391 319,73
1. Portfel inwestycyjny	683 449,83	1 356 189,97
2. Środki pieniężne	20 636,00	34 805,80
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	20 636,00	34 805,80
- na rachunku wpłat	20 636,00	34 725,80
- na rachunku wypłat	0,00	80,00
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	0,00	323,96
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	0,00	323,96
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	52 929,77	38 773,53
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	32 293,77	3 967,73
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	20 636,00	34 725,80
4. Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania	0,00	80,00
7. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
III. Aktywa netto (I-II)	651 156,06	1 352 546,20
IV. Kapitał funduszu	588 119,59	1 094 143,49
V. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	63 036,47	258 402,71
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-3 946,55	-11 373,12
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	29 723,43	69 663,59
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	37 259,59	200 112,24
VI. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	651 156,06	1 352 546,20

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	10 039,25	13 170,45
1. Przychody portfela inwestycyjnego	10 020,01	13 164,26
a) dywidendy i udziały w zyskach	6 265,99	7 580,25
b) odsetki, w tym	3 754,02	5 584,01
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	3 595,37	5 498,78
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	158,65	85,23
- 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	19,24	6,19
3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00	0,00
4. Pozostałe przychody	0,00	0,00
II. Koszty operacyjne	11 804,66	20 597,02
1. Koszty zarządzania funduszem	11 804,66	20 458,42
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	0,00
3. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00

5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	138,60
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	-1 765,41	-7 426,57
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	74 183,03	202 792,81
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	7 904,41	39 940,16
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	66 278,62	162 852,65
V.	Wynik finansowy (III + IV)	72 417,62	195 366,24

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	za okres od dnia 1 stycznia 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	465 858,49	651 156,06
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	72 417,62	195 366,24
1. Wynik z inwestycji	-1 765,41	-7 426,57
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	7 904,41	39 940,16
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	66 278,62	162 852,65
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	112 879,95	506 023,90
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	202 879,95	570 209,31
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	90 000,00	64 185,41
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	185 297,57	701 390,14
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	651 156,06	1 352 546,20
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		

1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	37 483,2245	44 964,7125
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	44 964,7125	77 179,0492
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,43	14,48
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	14,48	17,52
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,49%	20,99%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,41	12,46
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,50	17,53
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	14,48	17,52

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 razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	465 858,49	651 156,06
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	475 239,64	588 119,59
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	112 879,95	506 023,90
a) zwiększenia z tytułu	202 879,95	570 209,31
- wpłat członków	202 878,69	487 040,23
- otrzymanych wypłat transferowych	1,26	83 169,08
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	90 000,00	64 185,41
- wypłat transferowych	0,00	6 305,04
- wypłat osobom uprawnionym	0,00	1 713,48

- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	90 000,00	0,00
- zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	56 166,89
Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	588 119,59	1 094 143,49
1.2 Wynik finansowy	63 036,47	258 402,71
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	651 156,06	1 352 546,20

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2. Obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa	233	237,43	239,26	33,98	318	326,45	329,80	23,70
SKARB PANSTWA - 23/09/2022	17	18,86	19,13	2,72	17	18,86	18,94	1,36
SKARB PANSTWA - 25/01/2020	25	25,18	25,21	3,58	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PANSTWA - 25/01/2021	0	0,00	0,00	0,00	30	30,20	30,02	2,16
SKARB PANSTWA - 25/01/2024	61	60,84	61,40	8,72	31	30,83	31,21	2,24
SKARB PANSTWA - 25/01/2026	35	34,79	34,86	4,95	90	89,48	90,41	6,50
SKARB PANSTWA - 25/07/2021	63	63,11	63,74	9,05	83	83,42	84,45	6,07
SKARB PANSTWA - 25/10/2023	32	34,66	34,92	4,96	67	73,65	74,76	5,37
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	1	46,07	46,07	6,54	1	81,39	81,39	5,85
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1	46,07	46,07	6,54	1	81,39	81,39	5,85
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	15 517	360,77	398,12	56,54	67 801	746,67	945,00	67,92
AGORA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	4 400	26,88	32,05	2,30
ALIOR BANK S.A.	642	19,20	18,49	2,63	0	0,00	0,00	0,00
ALLEGRO.EU S.A.	0	0,00	0,00	0,00	200	8,60	17,01	1,22
ALUMETAL S.A.	400	14,91	15,92	2,26	531	21,25	25,17	1,81
AMREST HOLDINGS SE	0	0,00	0,00	0,00	930	25,05	26,55	1,91
ASSECO POLAND S.A.	240	14,57	15,31	2,17	0	0,00	0,00	0,00
ATAL S.A.	485	16,78	18,89	2,68	485	16,78	15,72	1,13
AUTO PARTNER S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 550	18,41	28,36	2,04
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	400	21,18	20,68	2,94	0	0,00	0,00	0,00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	110	13,69	11,06	1,57	600	41,87	36,99	2,66
BENEFIT SYSTEMS S.A.	22	12,34	19,39	2,75	30	21,95	25,02	1,80
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	234	12,81	15,84	2,25	0	0,00	0,00	0,00
BSC DRUKARNIA OPAKOWAN S.A.	400	12,41	16,16	2,30	0	0,00	0,00	0,00
BUDIMEX S.A.	0	0,00	0,00	0,00	85	15,58	25,92	1,86
CCC S.A.	0	0,00	0,00	0,00	420	27,00	36,76	2,64

Instrument finansowy	31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
CD PROJEKT S.A.	65	12,45	18,22	2,59	0	0,00	0,00	0,00
CELON PHARMA S.A.	520	18,00	21,19	3,01	0	0,00	0,00	0,00
CIECH S.A.	270	14,28	10,66	1,51	0	0,00	0,00	0,00
COGNOR S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 000	16,55	20,74	1,49
DINO POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	90	15,35	26,00	1,87
ECHO INVESTMENT S.A.	4 300	18,11	20,35	2,89	0	0,00	0,00	0,00
ENTER AIR S.A.	479	9,60	20,43	2,90	990	27,94	39,18	2,82
ERBUD S.A.	0	0,00	0,00	0,00	958	16,89	26,09	1,88
EUROCASH S.A.	670	13,96	14,61	2,08	0	0,00	0,00	0,00
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	950	22,52	38,36	2,76
GRUPA AZOTY S.A.	250	10,69	7,44	1,06	0	0,00	0,00	0,00
GRUPA KĘTY S.A.	18	5,88	6,17	0,88	53	20,35	26,20	1,88
INSTAL KRAKÓW S.A.	650	11,38	11,63	1,65	650	11,38	13,47	0,97
KRUK S.A.	134	21,85	22,39	3,18	261	36,61	37,12	2,67
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	364	28,19	38,46	2,76
LPP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3	19,48	24,79	1,78
MERCATOR S.A.	0	0,00	0,00	0,00	25	10,02	10,51	0,76
MIRBUD S.A.	0	0,00	0,00	0,00	11 900	15,25	40,06	2,88
OPONEO.PL S.A.	145	4,28	3,29	0,47	775	26,37	32,06	2,30
PLAYWAY S.A.	98	19,73	23,23	3,30	0	0,00	0,00	0,00
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	2 400	13,07	10,35	1,47	3 700	18,28	20,45	1,47
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 100	30,62	32,23	2,32
RAINBOW TOURS S.A.	725	21,82	25,38	3,60	1 700	39,19	40,06	2,88
SANOK RUBBER COMPANY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 300	21,10	25,31	1,82
STALPRODUKT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	85	15,84	25,53	1,84
SYGNITY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 850	23,50	24,65	1,77
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 900	20,84	21,55	1,55
TORPOL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 480	27,56	31,72	2,28
UNIBEP S.A.	1 600	11,97	13,06	1,85	0	0,00	0,00	0,00
WIELTON S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 000	27,11	40,37	2,90
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	260	15,81	17,98	2,55	436	32,38	40,52	2,91
43. Razem lokaty krajowe	15 751	644,27	683,45	97,07	68 120	1 154,51	1 356,19	97,48
72. Razem lokaty	15 751	644,27	683,45	97,07	68 120	1 154,51	1 356,19	97,48

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	0,00
a Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00

d	Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e	Waluty EUR	0,00	0,00
f	Waluty USD	0,00	0,00
g	Innych walut	0,00	0,00
h	Środków w drodze	0,00	0,00
i	Innych środków	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	20 636,00	34 725,80
a	Środki wpłacone przez członków	20 636,00	34 725,80
b	Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	0,00
c	Inne środki	0,00	0,00
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	0,00	80,00
a	Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b	Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c	Środki przeznaczone na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d	Inne środki	0,00	80,00
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
5.	Należności z tytułu odsetek*	1 915,72	1 572,15
a	Od rachunków bankowych	0,00	0,00
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	1 915,72	1 572,15
	- obligacji*	1 915,72	1 572,15
	- depozytów bankowych	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
c	Od kredytów	0,00	0,00
d	Od pożyczek	0,00	0,00
e	Inne	0,00	0,00
6.	Należności od Towarzystwa, z tytułu	0,00	0,00

a	Pokrycia szkody	0,00	0,00
b	Innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	32 293,77	3 967,73
a	Akcje i prawa z nimi związane	12 250,15	3 967,73
b	Obligacje skarbowe	20 043,62	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	20 636,00	34 725,80
a	Wpłat	20 636,00	34 725,80
b	Wypłat transferowych	0,00	0,00
c	Pokrycia szkody	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00
10.	Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu	0,00	0,00
a	Opłaty od składki	0,00	0,00
b	Opłat transferowych	0,00	0,00
c	Opłat za zarządzanie	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00
11.	Zobowiązania pozostałe, z tytułu	0,00	80,00
a	Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b	Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c	Innych	0,00	80,00
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia	0,00	0,00
b	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej	0,00	0,00

* Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2019 roku w wysokości 1 915,72 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2020 w wysokości 1 572,15 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

		za okres od dnia 1 stycznia 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:	10 039,25	13 170,45
a	Rachunków środków pieniężnych	19,24	6,19
b	Depozytów bankowych	158,65	85,23
c	Obligacji	3 595,37	5 498,78
d	Bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e	Listów zastawnych	0,00	0,00
f	Kredytów	0,00	0,00
g	Innych, w tym:	6 265,99	7 580,25
	- dywidend i udziałów w zyskach,	6 265,99	7 580,25
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
b	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
c	Ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
3.	Wynagrodzenie depozytariusza *	0,00	0,00

a	Koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00	0,00
b	Koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c	Koszty opłat za przechowywanie aktywów	0,00	0,00
d	Opłaty za rozliczanie transakcji	0,00	0,00
e	Koszty weryfikacji wartości aktywów i wartości jednostki	0,00	0,00
f	Koszty prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g	Inne	0,00	0,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
b	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
c	Ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
5.	Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	0,00	138,60
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	7 904,41	39 940,16
a	Akcje i prawa z nimi związane	10 111,58	40 557,59
b	Obligacje skarbowe	-2 207,17	-617,43
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00

h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	66 278,62	162 852,65
a	Akcje i prawa z nimi związane	65 292,77	160 985,83
b	Obligacje skarbowe	985,85	1 866,82
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00

* Wynagrodzenie depozytariusza Funduszu na podstawie Uchwał Zarządu Towarzystwa było pokrywane zarówno w 2019 roku jak i w 2020 roku ze środków własnych Towarzystwa.

III. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
2. W roku 2020 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem.
3. Jedynym istotnym zdarzeniem, które wystąpiło po dacie bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego i które prawdopodobnie będzie miało wpływ na działalność Funduszu w kolejnym roku jest ogłoszona po raz kolejny przez Radę Ministrów reforma funduszy emerytalnych. Rządowy projekt ustawy został skierowany do Sejmu w dniu 12 marca 2021 roku, zaś 17 marca 2021 roku w Sejmie odbyło się pierwsze czytanie.
4. Na sytuację materialną i finansową Funduszu nadal będzie mieć pandemia wywołana koronawirusem COVID-19. Bazując na prawie rocznym doświadczeniu Towarzystwo ocenia wpływ epidemii COVID-19 na portfel inwestycyjny Generali Dobrowolny Fundusz Emerytalny jako umiarkowany. Ze względu na relatywnie niewielką wartość aktywów, Fundusz nie posiada ograniczeń płynnościowych związanych z inwestycjami na rynku akcji i dlatego może w szybki sposób dostosować strukturę portfela do zmieniającej się rzeczywistości. Jednocześnie, wysoki udział obligacji skarbowych w strukturze portfela inwestycyjnego Funduszu zabezpiecza Fundusz przed ewentualnym ryzykiem płynnościowym.
Negatywny wpływ epidemii na gospodarkę w istotny sposób wpływa na zmienność wszystkich klas aktywów inwestycyjnych. Obserwowane spadki cen akcji przełożyły się w 2020 roku na wzrost zmienności wyceny jednostki Funduszu. W pierwszym kwartale 2020 roku wartość jednostki Funduszu spadła o ok. 11%, jednak już na koniec czerwca wróciła do poziomu z końca 2019 roku, a w kolejnych miesiącach systematycznie rosła, osiągając na koniec roku wartość wyższą o ok. 21% w ujęciu rok do roku.
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 Dobrowolnego 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;
- zostały 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) 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. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego 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 zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy 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 przeważałyby 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 13:36

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, dnia 30 marca 2021 roku

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Podpisano przez

Piotr Sawa

Data: 2021-03-30 10:00

Paweł Bentlewski

Data: 2021-03-30 11:00

STATUT GENERALI DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Spis treści:

Część I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Rozdział I. Fundusz

Rozdział II. Definicje

Rozdział III. Towarzystwo

Rozdział IV. Depozytariusz

Rozdział V. Członkostwo w Funduszu

Część II. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE

Rozdział VI. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKE

Rozdział VII. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego

Część III. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Rozdział VIII. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE

Rozdział IX. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

Część IV. OPŁATY NA RZECZ FUNDUSZU I KOSZTY FUNDUSZU

Rozdział X. Opłaty ponoszone przez Oszczędzających

Rozdział XI. Koszty Funduszu

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

Rozdział XII. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

Rozdział XIII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

CZĘŚĆ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Rozdział I. Fundusz

§ 1.

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

§ 2.

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

Rozdział II. Definicje

§ 3.

Terminy użyte w niniejszym Statucie mają następujące znaczenie:

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

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

Rozdział III. Towarzystwo

§ 4.

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

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 78.000.000 (siedemdziesiąt osiem milionów) złotych i dzieli się na 7.800 (siedem tysięcy osiemset) akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych każda, w tym:

- 1) 1.677 (jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem) akcji założycielskich serii A oznaczonych numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 1.677 (jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem),
 - 2) 2.373 (dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy) akcje serii B oznaczone numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 2.373 (dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy),
 - 3) 3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt),
 - 4) 500 (pięćset) akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 (jeden) do numeru 500 (pięćset).
2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

§ 6.

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

Rozdział IV. Depozytariusz

§ 7.

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

Rozdział V. Członkostwo w Funduszu

§ 8.

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

CZĘŚĆ II. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE

Rozdział VI. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKE

§ 9.

Zawarcie Umowy IKE i czas jej obowiązywania

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

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

§ 10.

Umowa IKE zawierana jest na czas nieokreślony.

§ 11.

Rozwiązanie Umowy IKE

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

Rozdział VII. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego

§ 12.

Rachunek IKE i przeliczenia wpłat

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

§ 13.

Wpłaty

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

§ 14.

Przekroczenie limitu wpłat

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

§ 15.

Wypłata

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

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

§ 16.

Wypłata Transferowa

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

§ 17.

Zwrot i częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE

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

§ 18.

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

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

CZĘŚĆ III. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Rozdział VIII. Tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE

§ 19.

Zawarcie Umowy IKZE i czas jej obowiązywania

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

§ 20.

Umowa IKZE zawierana jest na czas nieokreślony.

§ 21.

Rozwiązanie Umowy IKZE

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

Rozdział IX. Zasady prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

§ 22.

Rachunek IKZE i przeliczenia wpłat

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

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

§ 23.

Wpłaty

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

§ 24.

Przekroczenie limitu wpłat

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

§ 25.

Wypłata

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

§ 26.

Wyplata Transferowa

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

§ 27.

Zwrot

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

CZĘŚĆ IV. OPŁATY NA RZECZ FUNDUSZU I KOSZTY FUNDUSZU

Rozdział X. Opłaty ponoszone przez Oszczędzających

§ 28.

Opłata pobierana od wpłaty

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

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

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

§ 29.

Oplata dodatkowa

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

§ 30.

Warunki obniżenia lub zaniechania poboru opłat

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

§ 31.

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

Rozdział XI. Koszty Funduszu

§ 32.

Pokrywanie kosztów Funduszu

- Fundusz pokrywa koszty swojej działalności bezpośrednio ze swoich aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa

- Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, w wysokości określonej w § 33;
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza w wysokości określonej w § 34;
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo w wysokości określonej w § 35;
 - 4) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów, obowiązujących w państwie prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu niewymienione w niniejszym Statucie oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w niniejszym Statucie obciążają Towarzystwo.
4. Towarzystwo może w formie uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokryciu ze środków własnych Towarzystwa całości lub części kosztów stanowiących wynagrodzenie Depozytariusza, o którym mowa w § 34.

§ 33.

Koszty transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu

1. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu to:
 - 1) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski: maksymalnie 0,15% (piętnaście setnych procenta) wartości transakcji;
 - 2) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w pkt. 1 powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - 3) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - 4) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w pkt. 1-3 powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji.
2. Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.

§ 34.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza ustalane są w sposób następujący:
 - 1) za prowadzenie rejestru aktywów: maksymalnie 0,015% (piętnaście tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, przy czym minimalna opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu wynosi maksymalnie 3.000 zł (trzy tysiące złotych) miesięcznie;
 - 2) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
 - a) krajowe papiery wartościowe:
 - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej - maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych),
 - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej - maksymalnie 20 zł (dwadzieścia złotych);
 - b) zagraniczne papiery wartościowe:
 - Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej - maksymalnie 40 zł (czterdzieści złotych),

- Instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej - maksymalnie 50 zł (pięćdziesiąt złotych);
- c) transfer papierów wartościowych bez płatności:
 - transfer krajowy – maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych),
 - transfer cross-border – maksymalnie 40 zł (czterdzieści złotych);
- 3) za weryfikację poprawności ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz wykonywanie czynności administracyjno-kontrolnych: maksymalnie 3.000 zł (trzy tysiące złotych) miesięcznie;
- 4) za obsługę rachunków bankowych:
 - a) płatności w walutach obcych:
 - za przelewy zewnętrzne: maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta), minimalnie 20 zł (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych) za każdą płatność,
 - b) płatności krajowe zewnętrzne:
 - elektroniczne: maksymalnie 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) za każdą płatność,
 - sorbnet: maksymalnie 10 zł (dziesięć złotych) za każdą płatność,
 - dostarczone w formie papierowej: maksymalnie 25 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą płatność,
 - c) płatności krajowe wewnętrzne:
 - elektroniczne: maksymalnie 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) za każdą płatność,
 - dostarczone w formie papierowej: maksymalnie 25 zł (dwadzieścia pięć złotych) za każdą płatność,
 - identyfikacja płatności przychodzących: maksymalnie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą płatność;
- 5) opłaty i koszty ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych, o których mowa w pkt. 6 poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
 - a) Instytucje krajowe:
 - opłaty za przechowywanie aktywów - maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
 - opłaty za rozliczenie transakcji - maksymalnie 20 zł (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;
 - b) Instytucje zagraniczne:
 - opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu - maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
 - opłaty z tytułu rozliczania pojedynczej transakcji - maksymalnie 45 zł (czterdzieści pięć złotych),
 - za realizację przelewów - maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie 20 zł (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych);
- 6) opłaty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu, w wysokości aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 7) opłaty, o których mowa w pkt. 5 - 6, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach.

§ 35.

Wynagrodzenie Towarzystwa

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

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

Rozdział XII. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

§ 36.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w skarbowe papiery dłużne, akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
3. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z Ustawy.
4. Fundusz działa jako fundusz aktywnej alokacji, co oznacza zmienny udział poszczególnych klas aktywów wchodzących w skład portfela na przestrzeni czasu. Powyższa strategia inwestycyjna wiąże się z podwyższonym ryzykiem i możliwą zwiększoną zmiennością wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.
5. Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy papierami dłużnymi, udziałowymi i innymi klasami aktywów, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby osiągnąć cel inwestycyjny. W szczególności analizowane są: bieżąca i oczekiwana sytuacja makroekonomiczna (wzrost PKB, inflacja, poziom bezrobocia), polityka monetarna banków centralnych, poziom rynkowych stóp procentowych, wskaźniki wyceny spółek giełdowych oraz inne czynniki wpływające na relatywną atrakcyjność inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych.
6. Fundusz nie określa minimalnych ani maksymalnych poziomów zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
7. Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest wnikliwa analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.
8. W części dłużnej portfela o doborze lokat decyduje ocena ryzyka kredytowego emitenta oraz analiza zmian w otoczeniu makroekonomicznym mogąca wpłynąć na wycenę papierów dłużnych (wzrost/spadek inflacji, wzrost/spadek rynkowych stóp procentowych, wzrost/spadek premii za ryzyko).
9. Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Rzeczypospolitej Polskiej. Dopuszczalne są inwestycje zagraniczne w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej

i Rozwoju. Zaangażowanie Funduszu w aktywa zagraniczne nie może przekraczać 50% (pięćdziesiąt procent) jego aktywów.

Rozdział XIII. Obowiązki Informacyjne Funduszu

§ 37.

Prospekt Informacyjny

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

§ 38.

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

§ 39.

Informacja roczna i na żądanie

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

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

§ 40.

Zmiana Statutu

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

List Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., Sprawozdanie finansowe Generali Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, Oświadczenie Depozytariusza, Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia 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

