



PROSPEKT INFORMACYJNY

AEGON

OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 5, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS: 000028767, NIP 521-29-49-094, o kapitale zakładowym 110 356 000,00 złotych, opłaconym w całości, które zarządza Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Ogłoszenia Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej

www.aegon.pl

Warszawa, 11 maja 2015 roku

Warszawa, 31 marca 2015 roku

Szanowni Państwo,

Z wielką przyjemnością przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2014.

Miło nam poinformować, że wyniki inwestycyjne Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego w 2014 roku uległy zdecydowanej poprawie. W ubiegłym roku wspominaliśmy o przeprowadzeniu istotnych zmian zarówno w składzie zespołu inwestycyjnego oraz dokonywanej przebudowie portfela inwestycyjnego Funduszu. W wyniku tych działań, mimo widocznej słabości polskiego rynku akcji, udało nam się osiągnąć stopę zwrotu na poziomie 1,94%. Jest to wynik zdecydowanie powyżej średniej stopy zwrotu krajowych funduszy emerytalnych (0,75%). Dzięki temu w rankingu zyskowności lokat otwartych funduszy emerytalnych Aegon OFE osiągnął drugą pozycję.

Wprowadzone decyzją rządu zmiany regulacji prawnych dotyczących OFE skutkowały przeniesieniem w dniu 3 lutego 2014 roku 51,5% aktywów netto OFE do ZUS. Konsekwencją tych działań jest blisko 50% spadek całości zgromadzonych przez każdego z Państwa środków w funduszu emerytalnym wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 roku. Środki te na mocy zmienionych przepisów prawnych zostały przeniesione na indywidualne subkonta do ZUS. Kolejną przyczyną zmniejszenia zgromadzonych aktywów części członków OFE było wprowadzenie obowiązku stopniowego przekazywania do ZUS środków zgromadzonych na rachunkach członków OFE, którym do przejścia na emeryturę pozostało mniej niż 10 lat.

Nowelizacja ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych wprowadziła szereg istotnych zmian dotyczących działalności inwestycyjnej, wśród których najważniejszymi były:

- zakaz inwestycji w instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (również przez rządy innych państw), w tym nabywania obligacji skarbowych,
- wprowadzenie do końca 2014 roku obowiązku utrzymywania minimalnego udziału akcji w portfelu inwestycyjnym na wysokim poziomie 75%, który w następnych 4 latach sukcesywnie spada do zera (jednak należy zaznaczyć, że praktycznie nie da się zmniejszyć zaangażowania w akcje do poziomu poniżej ok. 60%, z uwagi na brak możliwości inwestycji w inne aktywa),
- zwiększenie limitu inwestycji zagranicznych w 2014 roku z 5% do 10%, w 2015 roku do 20%, a w latach kolejnych do maksymalnego limitu wynoszącego 30%.

Zmienione uregulowania prawne zmusiły wszystkich członków OFE do ponownego podjęcia decyzji, czy część ich składki emerytalnej (2,92% wynagrodzenia brutto) będzie nadal inwestowana w funduszu emerytalnym, czy też podobnie jak pozostała część składki (16,6% wynagrodzenia brutto) zostanie zarejestrowana na subkoncie w ZUS. Każdy członek OFE, który chciał kontynuować przekazywanie części składki emerytalnej do funduszu emerytalnego, musiał złożyć stosowną deklarację w ZUS. Brak złożenia deklaracji oznaczał rezygnację z dalszego przekazywania składek emerytalnych do funduszu, czyli podjęcie decyzji o przekazywaniu całości składki emerytalnej do ZUS.

Znaczące obniżenie poziomu przekazywanych do OFE składek z ZUS, w połączeniu z wprowadzonym obowiązkiem stopniowego przekazywania do ZUS aktywów członków OFE, którym do emerytury pozostało mniej niż 10 lat, powoduje odpływ środków z funduszy emerytalnych. Dlatego w praktyce wzrost aktywów OFE może wynikać jedynie z tytułu osiąganych zysków inwestycyjnych. Wyniki inwestycyjne, z uwagi na konieczność utrzymania dużego udziału akcji w portfelach inwestycyjnych, będą w głównej mierze zależały od koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dodatkowo od sytuacji na rynkach zagranicznych. W sytuacji braku możliwości inwestowania w instrumenty skarbowe wyniki inwestycyjne OFE podlegać będą znacznie większym wahaniom niż miało to miejsce przed wprowadzeniem zmian prawnych. Oczekujemy, że w długim okresie duży udział akcji w portfelach OFE pozwoli na osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu.

W celu osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu staramy się prowadzić aktywną politykę inwestycyjną, której głównym ograniczeniem jest niska płynność na GPW. Niska płynność na polskiej giełdzie jest w dużej mierze spowodowana zmianami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Brak dopływu nowych środków do OFE wpływa również negatywnie na poziom zainteresowania zagranicznych inwestorów polskim rynkiem akcji i spadek znaczenia GPW na arenie międzynarodowej. To z kolei powoduje, że inwestowanie na rozwiniętych rynkach zagranicznych jest coraz bardziej atrakcyjne dla krajowych funduszy emerytalnych.

Aegon OFE aktywnie korzysta z możliwości inwestowania na giełdach zagranicznych, zwłaszcza na najbardziej rozwiniętym i płynnym rynku amerykańskim. W 2014 roku zwrot z inwestycji w akcje amerykańskie mierzony szerokim indeksem 500 dużych spółek S&P500 wyniósł 11,4% w USD. W porównaniu z indeksem S&P500, podstawowy indeks polskiego rynku akcji WIG wzrósł jedynie o 0,26%. Dodatkowym atutem inwestycji na rynku amerykańskim był ponad 17% wzrost kursu USD w stosunku do złotego.

Jeśli chodzi o plany na bieżący rok, to nasza strategia nie ulega znaczącej zmianie. W dalszym ciągu chcemy obniżyć zaangażowanie portfela inwestycyjnego w akcje emitentów, którzy nie realizują przyjętych strategii lub nie osiągają wymiernych efektów w postaci satysfakcjonujących wyników finansowych.

Chcemy również zwiększać ekspozycję portfela na perspektywiczne spółki, z uwzględnieniem ich płynności na giełdzie. Inwestycje zagraniczne będą nadal stanowiły znaczący składnik portfela akcyjnego. Z uwagi na niski poziom stóp procentowych na rozwiniętych rynkach finansowych oraz znaczące ryzyko walutowe, w chwili obecnej inwestycje w zagraniczne papiery dłużne oceniamy jako mało atrakcyjne.

W 2014 roku blisko 82 000 osób przekazało do ZUS deklaracje o dalszym przekazywaniu składki do Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego. Dziękujemy wszystkim osobom, które okazały nam zaufanie i zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby nie zawieść pokładanego w nas zaufania.

Naszym celem jest dostarczanie Państwu zadowolenia z członkostwa w Aegon Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz systematyczne osiąganie ponadprzeciętnych stóp zwrotu z powierzonych nam przez Państwa środków.

Rafał Markiewicz

Prezes Zarządu

Dorota Dziugieł

Członek Zarządu

Roman Danielak

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 329 617 030,83 złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 86 411 142,25 złotych;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 6 316 154 269,15 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 6 316 154 269,15 złotych;
- zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 6 153 357 504,77 złotych;
- dotychczasowe informacje i objaśnienia.

Rafał Markiewicz

Prezes Zarządu

Dorota Dziugieł

Członek Zarządu

Roman Danielak

Członek Zarządu

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego
sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

- FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
- SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
- CEL INWESTYCYJNY
- STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
- PODATKI
- PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
- UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
- WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

- 1.1 Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, zwany dalej Funduszem, wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFe 13.
- 1.2 Organem zarządzającym Funduszem jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do spółki prawa holenderskiego Aegon Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze (Holandia).

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.
- 2.2 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 roku. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.
- 2.3 Na mocy ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013 r. poz. 1717) wprowadzone zostały zmiany regulacji prawnych określających zasady funkcjonowania towarzystw i funduszy emerytalnych. Efekt najistotniejszych zmian legislacyjnych dla działalności Funduszu i Towarzystwa został opisany poniżej.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, aktywa, o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące kategorie aktywów, w określonej poniżej kolejności, aż do osiągnięcia wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych według stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.:

- 1) obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;
- 2) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz.U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
- 3) inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;
- 4) środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.

W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. W okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. Fundusz ustala okresową stopę zwrotu w każdym dniu wyceny oraz przekazuje ją do organu nadzoru, a także podaje do publicznej wiadomości.

Zmianie uległ również wykaz kategorii lokat, w które mogą inwestować otwarte fundusze poprzez m.in. wprowadzenie zakazu lokowania aktywów otwartego funduszu w:

- 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
- 2) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez rządy lub banki centralne państw, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
- 3) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
- 4) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty.

Na podstawie nowych przepisów łączna wartość lokat aktywów Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa, nie może przekroczyć:

- 1) 10% wartości aktywów w okresie od dnia wejścia w życie ww. ustawy do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 20% wartości aktywów w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.;
- 3) 30% wartości aktywów po 31 grudnia 2015.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat aktywów Funduszu w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:

- 1) 75% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 55% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2015 r.;
- 3) 35% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- 4) 15% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2017 r.

Po 31 grudnia 2017 roku nie będzie obowiązywać żaden limit minimalnego zaangażowania aktywów Funduszu w akcje i prawa do akcji.

Do dnia 31 lipca 2014 r. wprowadzono zakaz reklamy zawierającej informacje o otwartych funduszach emerytalnych lub informacje sugerujące, że reklama odnosi się do otwartych funduszy emerytalnych. Począwszy od dnia 1 lutego 2014 roku Fundusz może pobierać opłaty wyłącznie w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłacanych składek, nie większej niż 1,75%, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

- 3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił Bank PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, zwany dalej Depozytariuszem.
- 3.2 Prowadzenie rejestru członków wchodzącego w skład ksiąg rachunkowych Funduszu, powierzone zostało Pekao Financial Services Sp. z o.o., zwany dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21.

4. CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Fundusz zobowiązany jest do prowadzenia działalności lokacyjnej zgodnie z limitami i ograniczeniami zawartymi w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o *organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytal-*

nych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 989, z późn. zm.), w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie *określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat* z dnia 17 stycznia 2014 r. (Dz.U. Nr 116), w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie *dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* z dnia 28 stycznia 2014 r. (Dz.U. Nr 139), oraz w ustawie z dnia 6 grudnia 2013 r. o *zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych* (Dz.U. z 2013 r., poz. 1717)

6. PODATKI

- 6.1 Podatek dochodowy od osób prawnych - zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (tj. Dz.U. z 2014 r. Nr 851 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat pośmiertnych osobom wskazanym i spadkobiercom.
- 6.3 Podatki pobrane za granicą – w okresie sprawozdawczym Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu pomniejszały w roku sprawozdawczym przychody z inwestycji rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu. Wszelkie podatki pobrane za granicą kwalifikujące się do zwrotu do Funduszu rozpoznawane są przez Fundusz jako należności.

7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- 7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:
 - Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz.U. z 2013 r. Nr 330 z późn. zm.);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2013 r. Nr 876 z późn. zm.);
 - Rozporządzenie 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.);
 - Statut Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

- 8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nie dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczeniu w czasie, a na nie zapłacone lecz przypadające na okres koszty lub straty tworzy się rezerwy.

8.2 Operacje dotyczące kapitałów funduszu

Wpłaty na rzecz członków Funduszu są ujmowane na dzień ich otrzymania na rachunek przeliczeniowy i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny. Wpłaty są przeliczane na podstawie listy członków na rzecz których wnoszone są składki.

Do końca czerwca 2014 r. wpłaty dokonywane przez Towarzystwo na rachunek części dodatkowej funduszu gwarancyjnego były dokonywane w takiej wysokości, aby wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego wynosiła nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu.

Fundusz prowadzi rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.

Fundusz prowadzi rachunek rezerwowy, na który zgodnie z art. 182a ust. 3 pkt. 1 i 3 oraz ust. 5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przenosi środki, do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania z rachunku premiowego.

Środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, rachunku premiowym i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, kapitału premiowego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień przeliczenia środków na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie powyższych kapitałów ujmuje się na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego

Data pod jaką wprowadzane są do ksiąg operacje nabycia oraz zbycia składników aktywów jest zgodna z datą uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji oraz z zasadą przyporządkowania do właściwego okresu sprawozdawczego.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zeru.

Depozyty bankowe lub udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie przekazania środków.

Transakcje nabycia papierów wartościowych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu mające na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki (transakcje BSB), ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia nabycia.

Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych nabycie lub zbycie pozostałych składników portfela inwestycyjnego w dacie zawarcia umowy. W przypadku zbycia składnika portfela inwestycyjnego z naliczanymi odsetkami, należne odsetki ujmuje się w dniu zawarcia umowy według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Prawa poboru akcji przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawa 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. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszej emisji. Nie wykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, 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 lub inne prawa.

Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny. Należne odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji.

Odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.

8.4 Dywidendy i świadczenia dodatkowe

Należność z tytułu dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień, w którym akcje były notowane po raz pierwszy bez dywidendy.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.

9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

9.1 Wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

9.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na rynku wyceny, wyodrębnionym pod względem organizacyjnym i finansowym, działającym regularnie, zapewniającym jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, 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 był ustalony. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona dla rynku wyceny, kursem wyceny jest:

- dla BondSpot Poland
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny
 - 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.

9.3 Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalonym kursem fixingowym na BondSpot Poland, dla których rynkiem wyceny jest BondSpot Poland, jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe w okresie nie wcześniejszym niż miesiąc przed pierwszym notowaniem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ich ceny nabycia.

9.4 Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

9.5 Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich

posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

9.6 W przypadku transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu a ceną nabycia.

9.7 Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

9.8 Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

9.9 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 fundusz 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 Fundusz jednostek uczestnictwa.

9.10 Certyfikaty uczestnictwa 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 zasady określone w pkt. 9.2

9.11 Wycena aktywów lokowanych za granicą odbywa się na zasadach zgodnych z przyjętymi dla wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Nie zrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.12 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.

9.13 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2 - 9.11, albo byłoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, wycena dokonywana jest na podstawie szczegółowej metodologii określonej przez Fundusz.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31 marca 2015 roku

		31 grudnia 2014 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2013 (na koniec poprzedniego okresu)
BILANS		(zł)	(zł)
I. Aktywa		6 349 825 652,30	12 679 725 162,69
1.	Portfel inwestycyjny	6 153 357 504,77	12 627 223 834,94
2.	Środki pieniężne	157 810 647,48	35 975 345,48
a)	na rachunkach bieżących	154 213 726,44	30 869 269,43
b)	na rachunku przeliczeniowym	3 596 921,04	5 087 116,37
	- na rachunku wpłat	3 480 577,21	4 875 706,54
	- na rachunku wypłat	116 343,83	211 409,83
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	18 959,68
3.	Należności	38 657 500,05	16 525 982,27
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	26 155 367,43	2 649 001,11
b)	z tytułu dywidend	11 858 041,72	422 778,11
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	301 945,15	676 532,51
e)	od towarzystwa	0,00	730,01
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	342 145,75	656 629,59
g)	pozostałe należności	0,00	12 120 310,94
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania		20 208 621,47	33 953 862,71
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	13 015 518,68	21 597 060,30
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	810 014,55	113 699,66
4.	Wobec towarzystwa	342 145,75	656 629,59
5.	Wobec depozytariusza	89 653,61	152 323,18
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym	342 145,75	656 629,59
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	2 443 157,07	4 946 061,96
10.	Rozliczenia międzyokresowe	3 165 986,06	5 831 458,43
III. Aktywa netto (I - II)		6 329 617 030,83	12 645 771 299,98
IV. Kapitał funduszu		1 548 404 427,37	7 911 702 452,17
V. Kapitał rezerwowy		- 8 252 109,62	- 8 233 121,93
VI. Kapitał premiiowy		- 90 405,56	572 086,02
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		- 14 478 435,30	24 107 472,03
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		4 804 033 553,94	4 717 622 411,69
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 771 892 976,42	2 569 359 338,43
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	968 189 471,47	603 576 105,01
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 063 951 106,05	1 544 686 968,25
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)		6 329 617 030,83	12 645 771 299,98

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		(zł)	(zł)
I. Przychody operacyjne		243 557 364,64	485 538 342,94
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	222 472 237,26	481 492 282,68
a)	dywidendy i udziały w zyskach	153 757 400,16	165 696 724,28
b)	odsetki, w tym	67 745 260,83	315 585 521,39
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	54 517 753,84	293 977 138,83
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	13 227 506,99	21 608 382,56
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	800 960,00	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	168 616,27	210 037,01
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	13 735,68	173 637,87
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	21 051 426,60	3 855 834,35
4.	Pozostałe przychody	19 965,10	16 588,04
II. Koszty operacyjne		41 023 726,65	66 841 035,78
1.	Koszty zarządzania funduszem	37 542 607,44	62 343 814,38
2.	Koszty zasilenia rachunku premiiowego	4 213 357,41	7 192 976,75
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 156 771,80	1 564 360,73
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	112 576,01	47 576,01
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	112 576,01	47 576,01
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym	- 3 877 252,57	- 7 183 411,31
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 875 666,56	2 875 719,22
8.	Koszty danin publicznych	0,00	0,00
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		202 533 637,99	418 697 307,16
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		- 116 122 495,74	236 131 257,73
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	364 613 366,46	- 123 600 400,74
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	- 480 735 862,20	359 731 658,47
V. Wynik z operacji (III + IV)		86 411 142,25	654 828 564,89
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		86 411 142,25	654 828 564,89

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2014	w okresie zakończonym 31 grudnia 2013
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		(zł)	(zł)
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 645 771 299,98	11 601 436 641,09
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	86 411 142,25	654 828 564,89
1.	Wynik z inwestycji	202 533 637,99	418 697 307,16
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	364 613 366,46	- 123 600 400,74
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	- 480 735 862,20	359 731 658,47
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	- 6 402 565 411,40	389 506 094,00
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	331 322 279,74	473 267 066,65
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	6 733 887 691,14	83 760 972,65
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	- 6 316 154 269,15	1 044 334 658,89
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	6 329 617 030,83	12 645 771 299,98
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	- 184 360 795,8885	11 575 032,8058
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	360 124 845,2130	348 582 850,3522
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	176 864 058,0105	360 124 845,2130
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	36 045,5664	35 492,9083
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 336,9545	36 045,5664
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 081 300,0741	1 048 814,7872
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	1 081 300,0741
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,11	33,28
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,79	35,11
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,94%	5,50%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	34,16	32,57
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,79	36,10
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,79	35,11

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2014	w okresie zakończonym 31 grudnia 2013
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		(zł)	(zł)
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	12 645 771 299,98	11 601 436 641,09
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 911 702 452,17	7 523 211 903,05
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	- 6 363 298 024,80	388 490 549,12
a)	zwiększenia z tytułu	325 201 340,87	465 068 110,46
-	wpłaty członków	318 899 471,01	457 724 938,79
-	otrzymanych wpłat transferowych	6 301 869,86	7 342 095,46
-	pokrycia szkody	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	1 076,21
b)	zmniejszenia z tytułu	6 688 499 365,67	76 577 561,34
-	wypłat transferowych	53 820 215,98	33 432 053,48
-	wypłat osobom uprawnionym	11 538 464,82	15 872 179,20
-	wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	6 618 296 343,91	209 827,32
-	zwrotu błędnie wpłaconych składek	4 844 340,96	27 063 501,34
-	pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 548 404 427,37	7 911 702 452,17
2.	Kapitał rezerwow funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 8 233 121,93	- 8 233 121,93
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	- 18 987,69	0,00
a)	zwiększenia z tytułu	1 323 253,54	0,00
-	wpłaty towarzystwa	0,00	0,00
-	przeniesienia środków z rachunku premiovego	1 323 253,54	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	1 342 241,23	0,00
-	wypłat na rzecz towarzystwa	1 342 241,23	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwow funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 8 252 109,62	- 8 233 121,93
3.	Kapitał premiov funduszu na początek okresu sprawozdawczego	572 086,02	649 154,73
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	- 662 491,58	- 77 068,71
a)	zwiększenia z tytułu	4 538 014,53	7 106 342,60
-	wpłaty towarzystwa	4 538 014,53	7 106 342,60
b)	zmniejszenia z tytułu	5 200 506,11	7 183 411,31
-	zasilenia rachunku rezerwowego	1 323 253,54	0,00
-	zasilenia funduszu	3 877 252,57	7 183 411,31
-	pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiov funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 90 405,56	572 086,02
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	24 107 472,03	23 014 858,44
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	- 38 585 907,33	1 092 613,59
a)	zwiększenia z tytułu	259 670,80	1 092 613,59
-	wpłaty towarzystwa	259 670,80	1 092 613,59
b)	zmniejszenia z tytułu	38 845 578,13	0,00
-	zasilenia funduszu	0,00	0,00
-	wypłat na rzecz towarzystwa	38 845 578,13	0,00
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	- 14 478 435,30	24 107 472,03
5.	Wynik finansowy	4 804 033 553,94	4 717 622 411,69
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 329 617 030,83	12 645 771 299,98

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		31 grudnia 2014 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)			
		Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)
1.	Bony emitowane przez Skarb Państwa								
2.	Obligacje skarbowe					5 052 689,66	5 398 209,52	42,57	
	Nazwa	Data zapadalności							
	OK0114	25-01-2014				157	140,62	156,76	0,00
	PS0414	25-04-2014				179	176,23	187,95	0,00
	OK0714	25-07-2014				1 000	900,70	986,90	0,01
	WZ0115	25-01-2015				5 561	5 539,31	5 628,90	0,04
	PS0415	25-04-2015				109 000	108 528,50	116 997,33	0,92
	OK0715	25-07-2015				5 000	4 612,50	4 793,00	0,04
	DS1015	24-10-2015				14 608	13 995,87	15 655,98	0,12
	OK0116	25-01-2016				115 371	108 213,05	108 506,43	0,86
	PS0416	25-04-2016				504 393	491 999,89	543 155,60	4,28
	IZ0816	24-08-2016				55 000	69 384,60	74 945,55	0,59
	PS1016	25-10-2016				405 000	404 161,00	425 582,10	3,36
	WZ0117	25-01-2017				35 000	35 018,55	35 311,85	0,28
	PS0417	25-04-2017				204 820	204 969,73	220 720,18	1,74
	DS1017	25-10-2017				413 090	407 956,51	443 722,09	3,50
	WZ0118	25-01-2018				209 990	209 958,45	211 189,04	1,67
	PS0418	25-04-2018				290 000	290 285,00	299 854,20	2,36
	PS0718	25-07-2018				235 000	223 715,50	226 702,15	1,79
	WZ0119	25-01-2019				10 000	9 945,00	10 018,10	0,08
	DS1019	25-10-2019				662 316	643 760,07	726 030,80	5,73
	DS1020	25-10-2020				386 000	369 005,50	418 709,64	3,30
	WZ0121	25-01-2021				668 461	653 747,14	662 117,31	5,22
	DS1021	25-10-2021				137 743	139 348,29	153 493,91	1,21
	WS0922	23-09-2022				20 051	23 662,76	22 477,17	0,18
	IZ0823	25-08-2023				410 141	469 464,41	507 939,75	4,01

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		31 grudnia 2014 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				
		Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	
	DS1023	25-10-2023				21 587	22 353,55	21 190,66	0,17	
	WZ0124	25-01-2024				141 132	138 704,89	138 395,45	1,09	
	WS0428	25-04-2028				354	324,80	331,46	0,00	
	WS0429	25-04-2029				2 950	2 817,25	3 409,26	0,03	
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym						468 405,00	473 228,25	3,73	
	Emitent	Data zapadalności								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	24-10-2014				10 000	10 275,00	10 382,10	0,08	
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	24-10-2018				310 000	344 100,00	347 708,40	2,74	
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	25-10-2022				105 000	114 030,00	115 137,75	0,91	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		400 026,43	400 026,43	6,30		807 036,71	807 036,71	6,36	
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02-01-2014					229 940,00	229 940,00	1,81	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	08-01-2014					178 185,00	178 185,00	1,41	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10-01-2014					126 015,00	126 015,00	0,99	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02-01-2014					110 000,00	110 000,00	0,87	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13-01-2014					100 989,00	100 989,00	0,80	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13-01-2014					61 900,00	61 900,00	0,49	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02-01-2014					7,71	7,71	0,00	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15-01-2015	100 000,00	100 000,00	1,57					
	Bank Millennium SA	20-01-2015	100 000,00	100 000,00	1,57					
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	07-01-2015	100 000,00	100 000,00	1,57					
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02-01-2015	50 026,43	50 026,43	0,79					
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	08-01-2015	50 000,00	50 000,00	0,79					
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego						50 000,00	50 681,00	0,40	
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	25-01-2018				50 000	50 000,00	50 681,00	0,40	
18.	Obligacje przychodowe		24 453,50	24 257,40	0,38		26 973,50	26 877,58	0,21	
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	20-04-2024	350	24 453,50	24 257,40	0,38	350	26 973,50	26 877,58	0,21
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 660,00	3 712,02	0,06		3 660,00	3 712,02	0,03	
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	04-12-2013	6 000	3 660,00	3 712,02	0,06	6 000	3 660,00	3 712,02	0,03
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		100 000,00	100 247,86	1,58					
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Santander Consumer Bank S.A.	30-10-2017	500	50 000,00	50 191,95	0,79				
	Santander Consumer Bank S.A.	18-06-2018	500	50 000,00	50 055,91	0,79				
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		565 859,60	569 754,62	8,97		388 700,00	393 933,81	3,11	
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Bank Millennium S.A.	10-03-2015	60 000	59 661,60	59 740,56	0,94				
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	12-07-2015	30 000	30 000,00	30 522,30	0,48	30 000	30 000,00	30 514,50	0,24
	Getin Noble Bank S.A.	07-04-2015	70	35 000,00	35 359,60	0,56	70	35 000,00	35 361,84	0,28
	Globe Trade Centre S.A.	28-04-2014					450	45 000,00	45 320,55	0,36
	Magellan S.A.	24-11-2014					250	25 000,00	25 165,21	0,20
	Magellan S.A.	12-04-2017	400	40 000,00	40 521,78	0,64	400	40 000,00	40 608,49	0,32
	Magellan S.A.	18-12-2017	250	25 000,00	25 039,72	0,39				
	Magellan S.A.	05-06-2018	350	35 000,00	35 121,56	0,55				
	Alior Bank S.A.	14-02-2020					38 000	38 000,00	40 295,96	0,32
	Alior Bank S.A.	29-06-2015	30 000	30 000,00	30 027,60	0,47	30 000	30 000,00	30 009,30	0,24
	Alior Bank S.A.	26-09-2024	70 000	70 000,00	70 924,70	1,12				
	Ciech S.A.	05-12-2017	4 000	40 000,00	40 124,60	0,63	4 000	40 000,00	40 154,40	0,32
	Echo Investment S.A.	18-05-2015	300	30 000,00	30 199,81	0,48	300	30 000,00	30 209,61	0,24
	Echo Investment S.A.	28-04-2017	2 500	25 000,00	25 222,20	0,40	2 500	25 000,00	25 271,20	0,20
	Getin Noble Bank S.A.	30-06-2017	5 000	50 000,00	50 005,95	0,79				
	Integer.pl S.A.	12-06-2017	30 000	30 000,00	30 074,70	0,47				
	Kruk S.A.	21-03-2016	16 198	16 198,00	16 211,93	0,26	18 000	18 000,00	18 016,38	0,14
	Kruk S.A.	13-08-2018	30 000	30 000,00	30 195,60	0,48	30 000	30 000,00	30 274,80	0,24
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	14-09-2022					27	2 700,00	2 731,58	0,02
	Robyg S.A.	26-02-2018	200 000	20 000,00	20 462,00	0,32				
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej									
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	11-07-2018	5 000	50 000,00	51 753,35	0,82				
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	27-11-2017	3 000	30 000,00	30 180,84	0,48				
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 409 930,84	4 612 332,76	72,64		3 455 829,12	4 826 307,55	38,06	
	Emitent									
	Immofinanz AG		1 875 000	25 278,44	16 893,75	0,27	2 075 000	28 138,02	28 697,25	0,23
	CEZ a.s.		334 527	28 819,33	30 649,36	0,48	541 439	53 061,97	42 427,16	0,33
	MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság		103 000	25 604,26	15 923,80	0,25	103 000	25 604,26	20 619,57	0,16
	Kernel Holding S.A.		1 946 677	79 018,63	55 752,83	0,88	820 475	46 994,23	31 465,22	0,25
	KSG Agro S.A.						445 000	9 790,00	4 797,10	0,04
	Coal Energy S.A.						556 412	11 128,24	589,80	0,00
	AmRest Holdings SE						249 767	14 742,30	22 264,23	0,18

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2014 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				
	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	
SOLAR Company S.A.	160 479	1 669,61	251,95	0,00	160 479	1 669,61	489,46	0,00	
Asseco Poland S.A.	1 849 768	88 539,20	95 300,05	1,50	1 773 825	85 469,03	82 536,08	0,65	
Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	17 568,48	0,28	6 758 999	7 987,38	17 100,27	0,13	
STALPROFIL S.A.	493 486	7 706,18	6 494,28	0,10	343 550	4 764,00	7 891,34	0,06	
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL S.A.NOK S.A.	241 971	1 274,03	12 175,98	0,19	642 689	4 738,94	26 626,61	0,21	
Tauron Polska Energia S.A.	7 453 957	36 997,03	37 418,86	0,59	7 453 957	36 997,03	32 722,87	0,26	
TIM S.A.	533 450	11 028,37	3 227,37	0,05	567 477	12 716,75	2 877,11	0,02	
Orange Polska S.A.	4 608 201	59 341,79	38 386,31	0,60	4 608 201	59 341,79	45 068,21	0,36	
Neuca S.A.	54 093	4 113,65	11 450,95	0,18	54 093	4 113,65	15 298,58	0,12	
Alta S.A.	33 566	671,32	67,47	0,00	92 357	1 847,14	377,74	0,00	
TVN S.A.	4 159 018	52 033,90	68 207,90	1,07	4 115 405	51 664,62	60 743,38	0,48	
Seco/Warwick S.A.	49 405	1 658,38	1 114,08	0,02	49 405	1 658,38	2 124,42	0,02	
Grupa Azoty S.A.	419 202	14 826,70	26 388,77	0,42	751 128	40 103,36	47 591,47	0,38	
ZPUE S.A.	12 538	2 447,35	3 518,04	0,06	12 538	2 447,35	5 444,63	0,04	
Pfleiderer Grajewo S.A.	767 028	16 989,73	24 452,85	0,39	767 028	16 989,73	21 622,52	0,17	
Avia Solutions Group AB	287 086	17 761,09	6 290,05	0,10	293 362	18 239,94	13 579,73	0,11	
Eko Export S.A.	1 327 393	47 107,33	33 370,66	0,53	971 681	33 155,32	42 122,37	0,33	
Inpro S.A.	750 000	4 950,00	2 745,00	0,04	750 000	4 950,00	4 125,00	0,03	
Rainbow Tours S.A.	308 355	1 362,54	5 627,48	0,09	355 986	1 574,82	3 990,60	0,03	
Brijun S.A.	292 780	3 961,00	3 574,84	0,06					
DTP S.A.	1 742 216	9 409,61	6 968,86	0,11					
CUBE.ITG S.A.	323 432	4 370,55	1 410,16	0,02					
Medicalgorithmics S.A.	69 192	4 151,52	13 062,07	0,21					
28. Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej						38 448,38	45 707,83	0,36	
Emitent									
Brijun S.A.					324 550	4 394,96	5 592,00	0,04	
Comperia.pl S.A.					105 723	1 691,57	2 448,54	0,02	
DTP S.A.					1 754 886	9 499,03	11 424,31	0,09	
Internity S.A.					339 243	1 836,72	454,59	0,00	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.					2 744 655	3 023,65	2 058,49	0,02	
Medica Pro Familia S.A.					79 735	969,73	570,11	0,00	
Medicalgorithmics S.A.					83 000	4 980,00	14 290,94	0,11	
CUBE.ITG S.A.					3 533 740	4 811,90	2 650,31	0,02	
Orphée S.A.					751 941	7 240,82	6 218,55	0,05	
30. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej						33 800 000	29 952 000	0,24	
Emitent									
Capital Park S.A.					5 200 000	33 800,00	29 952,00	0,24	
34. Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym						3 074 095	1 998 409	0,02	
Emitent									
SMT Software S.A.					255 403	3 074,10	1 998,41	0,02	
36. Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym						0	0	0,00	
Emitent									
Polimex-Mostostal S.A.					167 246	0,00	0,00	0,00	
38. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte		38 936,89	19 980,74	0,31		43 424,40	29 239,59	0,23	
Emitent	Nazwa								
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	BPH-FIZSN	175 000	16 975,00	8 818,25	0,14	175 000	16 975,00	9 973,25	0,08
Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	INVPE-FIZ	12 654	19 452,89	9 468,86	0,15	15 000	23 171,40	17 127,15	0,14
Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	SKARBIEC-RN	2 509	2 509,00	1 693,63	0,03	3 278	3 278,00	2 139,19	0,02
42. Inne krajowe instrumenty finansowe						299 500,00	303 202,91	2,39	
Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
Bank Pocztowy S.A.	10-07-2014				4 000	40 000,00	40 837,80	0,32	
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	20-04-2015				500	50 000,00	50 833,74	0,40	
Santander Consumer Bank S.A.	20-10-2014				60	60 000,00	60 581,64	0,48	
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	27-03-2015				299	149 500,00	150 949,73	1,19	
43. Razem lokaty krajowe		4 622 867,26	5 812 246,02	91,53		10 671 540,87	12 390 087,17	97,72	
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		335 308,17	341 111,49	5,37		225 938,14	237 136,66	1,87	
Emitent									
Marvell Technology Group Ltd		450 000	21 251,21	22 884,48	0,36				
Applied Micro Circuits Corporation		819 633	28 358,91	18 742,50	0,30				
ArcelorMittal SA		507 200	24 673,71	19 620,74	0,31				
Corning Inc.					1 228 098	59 875,70	65 916,74	0,52	
Devon Energy Corp.					190 000	36 883,49	35 406,96	0,28	
EMC Corp.		300 000	30 810,62	31 291,24	0,49	200 000	15 872,68	0,12	
Ford Motor Company		803 404	38 391,93	43 674,33	0,69				
General Electric Co.					451 700	34 941,27	38 135,39	0,30	
Goldman Sachs Group Inc.					70 981	35 338,21	37 897,26	0,30	
Huntington Bancshares Inc.					1 075 000	29 558,74	31 229,55	0,25	
NVIDIA Corporation		700 000	42 237,35	49 223,55	0,78				
Prudential Financial Inc		129 764	35 973,56	41 169,10	0,65				
Regions Financial Corp.					449 849	13 468,05	13 400,41	0,11	
SVB Financial Group		65 000	23 992,19	26 460,25	0,42				
Synaptics Incorporated		65 000	17 103,10	15 693,32	0,25				
Twenty-First Century Fox, Inc.		234 100	31 551,10	31 531,87	0,50				
Michael Kosrs Holdings Ltd		155 000	40 964,48	40 820,13	0,64				
71. Razem lokaty zagraniczne		335 308,17	341 111,49	5,37		225 938,14	237 136,66	1,87	
72. Razem lokaty		4 958 175,43	6 153 357,50	96,91		10 897 479,01	12 627 223,83	99,59	

		31 grudnia 2014 (bieżący okres)	31 grudnia 2013 (bieżący okres)
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		(zł)	(zł)
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
	1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	154 213 726,44	30 888 229,11
	a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
	b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
	c. środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	18 959,68
	d. środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
	e. waluty EUR	0,00	0,00
	f. waluty USD	154 213 726,44	30 869 269,43
	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”; informacje o wielkości:	3 480 577,21	4 875 706,54
	a. środków wpłaconych za członków	810 014,55	112 664,83
	b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
	c. środków wpłaconych na rachunek premiowy	342 145,75	656 629,59
	d. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
	e. innych środków	2 328 416,91	4 106 412,12
	f. środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	116 343,83	211 409,83
	a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
	b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	115 309,00	210 375,00
	c. przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	0,00	0,00
	d. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
	e. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	f. nienależnych	0,00	0,00
	g. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	h. innych	1 034,83	1 034,83
	i. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	26 155 367,43	2 649 001,11
	a. akcji i praw z nimi związanych	26 155 367,43	2 649 001,11
	b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
	c. bonów	0,00	0,00
	d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
	e. certyfikatów	0,00	0,00
	f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h. listów zastawnych	0,00	0,00
	i. praw pochodnych	0,00	0,00
	j. innych	0,00	0,00
	5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	301 945,15	676 532,51
	a. rachunków bankowych	0,00	0,03
	b. składników portfela inwestycyjnego, w tym	301 945,15	676 532,48
	- obligacji	0,00	0,00
	- depozytów bankowych	301 945,15	676 532,48
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
	c. kredytów	0,00	0,00
	d. pożyczek	0,00	0,00
	e. innych	0,00	0,00
	6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	342 145,75	656 629,59
	a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	b. rachunku premiowego	342 145,75	656 629,59
	c. pokrycia szkody	0,00	0,00
	d. innych	0,00	0,00
	e. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	13 015 518,68	21 597 060,30
	a. akcji i praw z nimi związanych	13 015 518,68	60 660,30
	b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
	c. bonów	0,00	0,00
	d. pozostałych obligacji	0,00	21 536 400,00
	e. certyfikatów	0,00	0,00
	f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h. listów zastawnych	0,00	0,00
	i. praw pochodnych	0,00	0,00
	j. innych	0,00	0,00
	8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
	a. pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
	b. kredytów długoterminowych	0,00	0,00
	c. kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00

		31 grudnia 2014 (bieżący okres)	31 grudnia 2013 (bieżący okres)
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		(zł)	(zł)
	d. innych	0,00	0,00
	9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	811 049,38	113 699,66
	a. wpłat	810 014,55	112 664,83
	b. wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	c. wypłat transferowych	0,00	0,00
	d. pokrycia szkody	0,00	0,00
	e. innych	1 034,83	1 034,83
	10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	342 145,75	656 629,59
	a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
	b. opłaty od składki	0,00	0,00
	c. opłat transferowych	0,00	0,00
	d. opłat za zarządzanie	0,00	0,00
	e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	f. innych	342 145,75	656 629,59
	11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 442 122,24	4 946 061,96
	a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
	b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
	c. innych	2 442 122,24	4 946 061,96
	12. informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
	1. informacje o wielkości przychodów z:	222 317 356,67	481 682 508,59
	a. rachunków środków pieniężnych	13 735,68	173 637,87
	b. depozytów bankowych	10 521 978,47	9 825 432,43
	c. obligacji	54 517 753,84	293 977 138,83
	d. bankowych papierów wartościowych	2 705 528,52	11 782 950,13
	e. listów zastawnych	0,00	0,00
	f. kredytów	0,00	0,00
	g. innych, w tym:	154 558 360,16	165 923 349,33
	- dywidend i udziałów w zyskach	153 757 400,16	165 696 724,28
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	800 960,00	0,00
	2. informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	44 979 136,75	187 773,25
	a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	15 942 908,38	187 773,25
	- akcji i praw z nimi związanych	15 942 908,38	187 773,25
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
	b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	29 036 228,37	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	29 036 228,37	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
	c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
	3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 156 771,80	1 564 360,73
	a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	360 684,04	385 482,27
	b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	7 658,67
	c. opłat za przechowywanie	772 543,13	1 142 349,16
	d. opłat za rozliczanie	18 827,13	22 690,63
	e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
	f. prowadzenia rachunków i przelewów	4 717,50	6 180,00
	g. innych	0,00	0,00
	4. informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	5 842 114,37	15 894 236,79
	a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	5 842 114,37	7 244 094,16
	- akcji i praw z nimi związanych	5 842 114,37	7 267 898,80
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
	b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	8 650 142,63
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	8 650 142,63
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Podstawowym i ustawowym celem działalności inwestycyjnej AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego jest osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU WRAZ ZE WSKAZANIEM, W JAKI SPOSÓB SŁUŻY ONA REALIZACJI CELU INWESTYCYJNEGO

Główne kategorie lokat Funduszu

Realizacja celu inwestycyjnego odbywa się poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat Funduszu oraz jego dywersyfikację.

Fundusz może dokonywać inwestycji wyłącznie w kategorii lokat określone w art. 141 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych [dalej: Ustawa]. Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. W roku 2015 podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Funduszu będą: akcje spółek krajowych, akcje spółek zagranicznych, nieskarbowe papiery dłużne, krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego.

Akcje spółek krajowych lub zagranicznych to wyłącznie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym lub akcje będące przedmiotem oferty publicznej. Fundusz będzie inwestował również w instrumenty powiązane z tymi akcjami, tj. w prawa poboru, prawa do akcji oraz obligacje zamienne.

Nieskarbowe papiery dłużne to szeroka klasa krajowych i zagranicznych aktywów zawierająca przede wszystkim: obligacje przedsiębiorstw notowanych na rynkach regulowanych, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje przychodowe, obligacje zabezpieczone, listy zastawne oraz papiery dłużne emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego nieposiadające gwarancji Skarbu Państwa.

Krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego to inwestycje krótkoterminowe mające na celu zapewnienie Funduszowi wymaganej płynności. Są to przede wszystkim: depozyty bankowe, bony komercyjne oraz certyfikaty depozytowe.

Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Głównym kryterium doboru wszystkich kategorii lokat do portfela inwestycyjnego jest realizacja ustawowego celu inwestycyjnego, czyli osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcje, prawa poboru, prawa do akcji i obligacje zamienne spółek krajowych i zagranicznych podstawowymi kryteriami wyboru są: perspektywy wzrostu wyników finansowych tych spółek, ocena ryzyka ich działalności, oczekiwany wzrost wartości inwestycji, prognozowana stopa zwrotu z inwestycji w odniesieniu do odpowiedniego indeksu giełdowego lub grupy porównywalnych spółek, płynność rynku, poziom ryzyka walutowego.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w nieskarbowe papiery dłużne podstawowymi kryteriami wyboru są: bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom ryzyka kredytowego, wielkość i jakość zabezpieczeń realizacji wypłat z papieru dłużnego, płynność obrotu, ryzyko walutowe.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego podstawowymi kryteriami wyboru są: bieżący poziom krótkoterminowych rynkowych stóp procentowych, oprocentowanie depozytów bankowych, oprocentowanie krótkoterminowych instrumentów dłużnych, różnica stopy zwrotu z inwestycji w stosunku do rentowności papierów skarbowych lub oprocentowania na rynku międzybankowym, wiarygodność banku przyjmującego depozyt, ryzyko kredytowe emitenta krótkoterminowych instrumentów dłużnych.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Dywersyfikacja lokat funduszu jest niezbędnym elementem zarządzania aktywami, wpływającym na poziom ryzyka inwestycyjnego, a więc jednocześnie determinującym bezpieczeństwo portfela lokat Funduszu. Ustawowe regulacje określające limity inwestycyjne działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych wyznaczają podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Funduszu. Zasady te są zawarte w ustawie z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych [dalej: ustawa zmieniająca] oraz w ustawie.

W odniesieniu do najważniejszej kategorii lokat, jaką są akcje spółek krajowych i zagranicznych (w tym również prawa do akcji, prawa poboru i obligacje zamienne), oznacza to, że ich udział w aktywach Funduszu w 2015 roku będzie stanowił co najmniej 55%.

WSKAŹNIKI, DO KTÓRYCH BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Wskaźnik służący do porównywania osiągniętych przez fundusz stóp zwrotu został ustalony jako suma następujących wielkości:

- pomnożonej przez 0,8 procentowej zmianie indeksu WIG w okresie, za który wyliczana jest stopa odniesienia;
- pomnożonej przez 0,2 sumie ilorazów stopy trzymiesięcznych pożyczek w walucie polskiej ustalonej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym powiększonej o 50 punktów bazowych i liczby 360;

$$\text{benchmark Funduszu} = 0,8 \cdot \left(\frac{WIG(T_k)}{WIG(T_o)} - 1 \right) + 0,2 \cdot \sum_{t=T_o}^{T_k} \frac{WIBOR3M(t) + 50 \text{ pb.}}{360}$$

gdzie:

T_o – początek okresu

T_k – koniec okresu

$WIG(T_o)$ – wartość indeksu giełdowego WIG na początek okresu

$WIG(T_k)$ – wartość indeksu giełdowego WIG na koniec okresu

$WIBOR3M(t)$ – wartość stawki trzymiesięcznej pożyczki (OFFER) ustalonej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w dniu t

Dodatkowo stopy zwrotu Funduszu porównywane będą również do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okresy 36 miesięcy kończące się w ostatnim dniu marca lub września danego roku.

STATUT AEGON OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Statut określa organizację i sposób działania otwartego funduszu emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą”.
3. Fundusz działa pod nazwą: AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2

Zarządzający Funduszem

1. Funduszem zarządza AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 5, 02-675 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 110 356 000 zł (sto dziesięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy zł) i dzieli się na 110 356 (sto dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc zł) każda i wartości emisyjnej 8543,99 zł (osiem tysięcy pięćset czterdzieści trzy zł i dziewięćdziesiąt dziewięć gr) każda.
3. Towarzystwo tworzy również kapitał zapasowy oraz fundusze przewidziane przepisami prawa. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków mogą być tworzone kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku oraz z wpływów przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji Towarzystwa powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji.
4. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest AEGON Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze, AEGONplein 50, 2591 TV Haga, Holandia.

§ 3

Organ Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnione jest Towarzystwo, działające poprzez dwóch członków Zarządu łącznie.

§ 4

Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi i którym nie mogło zapobiec mimo dłożenia najwyższej staranności.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków, o których mowa w ust. 1.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
4. Jeżeli Towarzystwo, zgodnie z ust. 1, nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, szkoda jest pokrywana ze środków Funduszu Gwarancyjnego, tworzonych zgodnie z art. 184 Ustawy, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.

§ 5

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
2. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne, dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
3. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne, stosując zasady działalności lokacyjnej określone w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie.
4. Towarzystwo jest zobowiązane zatrudnić co najmniej jednego doradcę inwestycyjnego do zarządzania aktywami Funduszu.

§ 6

Członkostwo w Funduszu

1. Członkiem Funduszu jest osoba fizyczna, która:
 - 1) zawarła z Funduszem umowę w trybie korespondencyjnym i złożyła pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy albo
 - 2) nie będąc członkiem Funduszu, uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w następstwie rozvodu lub unieważnienia małżeństwa i dokonania podziału majątku wspólnego byłych małżonków oraz w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu nabycia prawa do określonej ilości środków zapisanych na rachunku członka Funduszu nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
 - 3) nie będąc członkiem Funduszu, uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, który zmarł i z którym pozostawała w związku małżeńskim w chwili śmierci oraz w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia odpisów aktu zgonu, aktu małżeństwa, a także oświadczenia o zmianach lub braku zmian małżeńskich stosunków majątkowych wraz z odpowiednimi dowodami, nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
 - 4) stała się członkiem Funduszu w innym trybie, określonym obowiązującymi przepisami prawa.
2. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę nie będącą członkiem żadnego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy, jeżeli w dniu jej zawarcia osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała w okresie 4 miesięcy przed dniem zawarcia umowy ubezpieczeniu emerytalnemu, w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych i Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, zwanym dalej „Centralnym Rejestrze”.
3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy przez osobę będącą członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego następuje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zmian w Centralnym Rejestrze.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w sposób określony w ust. 1 pkt 2–3 następuje z chwilą otwarcia rachunku osobie uprawnionej.

§ 7

Prawa członka Funduszu

Członkowi Funduszu przysługują następujące prawa:

- 1) prawo do rozwiązania umowy z Funduszem lub rezygnacji z członkostwa w związku z zawarciem umowy z innym otwartym funduszem emerytalnym,
- 2) prawo do wypłaty transferowej środków zgromadzonych na rachunku członka w Funduszu na rachunek członka w otwartym funduszu emerytalnym, z którym członek zawarł nową umowę,
- 3) prawo imiennego wskazania Funduszowi osoby lub osób, na rzecz których po śmierci członka ma nastąpić wypłata środków zgromadzonych na rachunku, niewykorzystanych zgodnie z przepisami ustawy dotyczącymi wypłaty transferowej na rzecz małżonka zmarłego członka funduszu,
- 4) prawo do wskazania innej osoby upoważnionej do wypłaty środków, o których mowa w punkcie 3), po śmierci jedynej osoby wskazanej zgodnie z punktem 3),
- 5) prawo do oznaczenia udziału w podziale środków, o których mowa w punkcie 3), osób wskazanych zgodnie z punktem 3),
- 6) prawo do zmiany w każdym czasie dyspozycji, o której mowa w punkcie 3), 4) lub 5),
- 7) prawo do informacji w zakresie, formie i trybie określonych w przepisach prawa i w Statucie,
- 8) prawo do potwierdzenia na piśmie przez Fundusz warunków członkostwa po uzyskaniu członkostwa w innym trybie niż zawarcie umowy,
- 9) począwszy od 2016 roku, co cztery lata, w okresie od 1 kwietnia do dnia 31 lipca, prawo do złożenia:
 - a) oświadczenia o przekazywaniu składki do Funduszu, począwszy od składki opłaconej za lipiec, lub,
 - b) oświadczenia o zewidencjonowaniu składki na subkoncie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych, począwszy od składki opłaconej za miesiąc, w którym złożono wniosek.

§ 8

Obowiązki członka Funduszu

1. Członek Funduszu ma obowiązek:
 - 1) w przypadku zawarcia związku małżeńskiego po zawarciu umowy z Funduszem złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między członkiem Funduszu, a jego małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków,
 - 2) zawiadomić Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku. Zawiadomienie o zmianie treści oświadczenia składa się na piśmie, a na wniosek członka Funduszu może być złożone za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Fundusz może zażądać przedstawienia dowodu takiej zmiany.
2. Członek Funduszu niezwłocznie informuje Fundusz na piśmie o każdorazowej zmianie imienia, imion, nazwiska, adresu zamieszkania, z określeniem ulicy, numeru mieszkania lub domu, miejscowości, kodu pocztowego, a w przypadku wsi – również gminy i poczty, a także numeru PESEL, a w przypadku gdy członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL, numeru i serii dowodu osobistego lub paszportu.

§ 9

Ustanie członkostwa w Funduszu

1. Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w razie:
 - 1) przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego albo
 - 2) wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS, albo
 - 3) śmierci członka Funduszu, albo
 - 4) innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. W razie ustania członkostwa w Funduszu Fundusz dokonuje wypłaty środków zapisanych na rachunku w trybie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach prawa i w Statucie.

§ 10

Podział środków w razie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa

1. Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub unieważnienie, środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego są przekazywane byłemu współmałżonkowi na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.
2. Wypłata, o której mowa w ust. 1, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, najbliższym od dnia przedstawienia Funduszowi dowodu, że środki zapisane na rachunku członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.
3. Jeżeli były współmałżonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko byłego współmałżonka i przekaże na ten rachunek środki przypadające byłemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
4. W razie ustania wspólności ustawowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem, na podstawie dowodu potwierdzającego te zdarzenia, Fundusz dokonuje wypłaty dla drugiego uprawnionego małżonka na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. Postanowienia ust. 1–3 stosuje się odpowiednio.
5. Fundusz niezwłocznie po otwarciu rachunku, o którym mowa w ust. 3, potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka.
6. Jeżeli na nazwisko byłego współmałżonka Fundusz otworzył rachunek i przekażał na ten rachunek środki przypadające byłemu współmałżonkowi, były współmałżonek ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją o przyznaniu emerytury, zaopatrzenia emerytalnego, emerytury dla rolników lub uposażenia w stanie spoczynku,
 - 2) nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończył 60 lat w odniesieniu do kobiet i 65 lat w odniesieniu do mężczyzn,
 - 3) złożenia wniosku przez byłego współmałżonka urodzonego przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na jego rachunku środki, w kwocie ustalonej w dniu złożenia wniosku, nie są wyższe od kwoty stanowiącej:

- a) 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
- b) 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku przez Fundusz nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.

7. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1, Fundusz przyjmuje odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonany przez członka Funduszu o zmianie stosunków majątkowych między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.
8. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1.

§ 11

Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

1. Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokonuje wypłaty połowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka w otwartym funduszu emerytalnym w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca po przedstawieniu przez małżonka zmarłego członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko małżonka zmarłego i przekaże na ten rachunek przypadające małżonkowi środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu. Jeżeli na nazwisko współmałżonka zmarłego członka Funduszu Fundusz otworzył rachunek i przekażał na ten rachunek środki przypadające współmałżonkowi zmarłego członka Funduszu, współmałżonek zmarłego członka Funduszu ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku na zasadach określonych w § 10 ust. 6.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 7 pkt 5 albo pkt 6, a w razie ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego członka Funduszu w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej. Wypłata będzie następowała zgodnie z pisemną dyspozycją uprawnionego, przekazem pocztowym lub przelewem bankowym na wskazany rachunek, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W tym ostatnim wypadku postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.
6. Wypłata środków bezpośrednio na rzecz osób wskazanych przez członka Funduszu, jako uprawnionych do wypłaty środków nie przekazanych na rachunek małżonka członka Funduszu w trybie określonym w art. 131 Ustawy, może być dokonywana w ośmiu ratach. Wypłata pierwszej raty następuje nie wcześniej niż w ostatnim dniu roboczym miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba przedstawiła Funduszowi dokumenty wymienione w ust. 5 i nie później niż w ostatnim dniu roboczym drugiego miesiąca po złożeniu wymaganych dokumentów. Kolejne raty będą wypłacane w ostatnich dniach roboczych kwartałów kalendarzowych.
7. Przepisy ust. 5 i ust. 6 stosuje się odpowiednio do spadkobierców zmarłego członka Funduszu, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku.
8. W razie dokonywania wypłaty w ratach, ustalenie kwoty każdej raty następuje w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
9. W celu wypłaty każdej raty przeliczeniu na złote podlega jedna ósma jednostek rozrachunkowych pozostałych na rachunku członka Funduszu po odliczeniu środków wykorzystanych na wykonanie innych zobowiązań Funduszu powstających w razie śmierci członka Funduszu, określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 12

Wypłata środków z rachunku

1. Wypłata środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu następuje po przeliczeniu jednostek rozrachunkowych na złote według wartości jednostek rozrachunkowych z dnia tego przeliczenia.
2. Warunki nabycia przez członka Funduszu uprawnień do wypłaty środków zgromadzonych na jego rachunku oraz zasady wypłaty tych środków określają odrębne ustawy.
3. Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku za wyjątkiem rozporządzenia na wypadek śmierci.
4. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie podlegają egzekucji.

§ 13

Aktywa Funduszu

1. Aktywa Funduszu stanowią składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw.
2. Fundusz dokonuje ustalenia wartości aktywów i zobowiązań Funduszu oraz wartości aktywów netto w każdym dniu roboczym, z wyjątkiem sobót. Dzień ten zwany jest dalej „Dniem Wyceny”.
3. Fundusz dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 14

Rachunek premiiowy oraz rezerwy

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premiiowy oraz rezerwy.
2. Środki na rachunku premiiowym oraz rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Na rachunku premiiowym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.
4. Na rachunek rezerwowy są przekazywane środki zgromadzone na rachunku premiiowym, które mogą zostać wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a i art. 182a Ustawy.

§ 15

Przechowywanie aktywów Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, (00-950) Warszawa.
2. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
4. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
5. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

§ 16

Obowiązki informacyjne Funduszu

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w dzienniku wskazanym w ust. 10.
2. Prospekt informacyjny zawiera:
 - 1) Statut Funduszu,
 - 2) ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza dotyczącym potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym;
 - 3) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - 4) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz udostępni prospekt informacyjny każdej osobie, która złożyła wniosek o przystąpienie do Funduszu, przed zawarciem umowy o uzyskanie członkostwa Funduszu.
4. Fundusz przesyła prospekt informacyjny przesyłką listową na każde żądanie członka Funduszu, w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli pisemne żądanie wpłynęło do Funduszu po dniu sporządzenia przez Fundusz półrocznego sprawozdania finansowego, Fundusz przesyła także ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe.
5. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, 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 osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu, a także o stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości, o wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b Ustawy, oraz opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu. Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:
 - 1) w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
 - 2) w formie elektronicznej na skrzynkę pocztową utworzoną w aplikacji internetowej, udostępnionej przez Fundusz, indywidualnie każdemu członkowi, do której dostęp chroniony jest unikalnym identyfikatorem i hasłem.
6. Fundusz na żądanie członka udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonej w ust. 5.
7. Członek Funduszu w każdym czasie może zmienić dyspozycję co do trybu i formy otrzymywania informacji wskazanej w ust. 5 i ust. 6. W przypadku braku dyspozycji członka co do trybu i formy otrzymywania informacji Fundusz przesyła informacje, o których mowa w ust. 5 i ust. 6, w formie pisemnej, przesyłką listową.
8. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu zgodnie z ust. 5 i ust. 7, informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem przez członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
9. Fundusz udostępni informacje dotyczące struktury swoich aktywów w następującym zakresie i terminach:
 - 1) w odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 3 dni roboczych od dnia kończącego dany miesiąc;
 - 2) w odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 6 dni roboczych od dnia kończącego dany okres półroczny;
 - 3) na koniec każdego okresu rocznego Fundusz udostępni pełną informację o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 9 dni roboczych od dnia kończącego dany okres roczny.
10. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest dziennik „Rzeczpospolita”.

§ 17

Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

1. Fundusz pokrywa z aktywów następujące koszty, o których mowa w art. 136 ust. 1 Ustawy:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów, wynoszą maksymalnie:
 - a) 0,29% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - akcje spółek, prawa do akcji oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek,
 - certyfikaty inwestycyjne,
 - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - b) 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - transakcje pakietowe instrumentów wymienionych w pkt a),
 - prawa poboru,
 - c) 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
 - d) 0,29% od wartości transakcji, których przedmiotem są pozostałe aktywa krajowe;

- 2) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów, wynoszą maksymalnie 0,29% od wartości transakcji;
- 3) składniki wynagrodzenia Depozytariusza:
 - a) prowizja za przechowywanie aktywów naliczana progowo od wartości aktywów netto Funduszu, według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości: 0–10 000 000 000,00 zł – 0,009% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej, powyżej 10 000 000 000,00 zł – 0,008% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej,
 - b) opłata za rozliczanie transakcji na krajowych papierach wartościowych – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji,
 - c) opłata za rozliczanie transakcji na zagranicznych papierach wartościowych maksymalnie 70,00 zł od każdej transakcji,
 - d) opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza: za przelewy krajowe wychodzące – maksymalnie 1,50 zł od każdego przelewu, przelewy zagraniczne wychodzące – maksymalnie 60,00 zł od każdego przelewu.
2. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 136 ust. 2a Ustawy:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	do	
	8000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

Przy ustalaniu wartości netto aktywów Funduszu, w stosunku, do której obliczana jest maksymalna wysokość opłaty za zarządzanie ponoszonej przez Fundusz na rzecz Towarzystwa, nie uwzględnia się wartości lokat w:

- certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego określonych w 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy,
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, określonych w art. 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy.
3. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 136 ust. 2b Ustawy, w wysokości 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca.
 4. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 137 ust. 3 Ustawy, tj. koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, określone przez prawodawstwa państw, w których Fundusz może podejmować działalność inwestycyjną, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.

§ 18

Opłaty pobierane od członków Funduszu

Fundusz pobiera opłatę z tytułu uczestnictwa w Funduszu, zwaną „opłatą członkowską”, w formie potrącenia procentowo określonej kwoty, z każdej wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w wysokości 1,75% kwoty wpłaconej składki.

§ 19

Likwidacja Funduszu

1. Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w sytuacjach i trybie określonym w Ustawie.
2. Likwidacja Funduszu odbywa się w drodze przeniesienia jego aktywów do otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia, a jeżeli połączenie towarzystw odbywa się w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 2 Ksh – do otwartego funduszu emerytalnego nie podlegającego likwidacji wskutek połączenia towarzystw.
3. Przeniesienie aktywów następuje w dniu wskazanym w zezwoleniu na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie towarzystw, przypadającym nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wydania przez organ nadzoru takiego zezwolenia. Dzień wskazany w zezwoleniu jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
4. Fundusz podlegający likwidacji jest obowiązany rozwiązać umowę z Depozytariuszem przechowującym jego aktywa oraz jest uprawniony do rozwiązywania umów ze wszystkimi innymi podmiotami działającymi na jego rzecz lub zmiany warunków tych umów w sposób zapewniający zgodność z postanowieniami statutu funduszu przejmującego, z dniem zakończenia likwidacji.
5. W dacie zakończenia likwidacji Funduszu:
 - 1) przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane,
 - 2) fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu, w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
 - 3) członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
 - 4) fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

§ 20

Obowiązki i zmiana Statutu

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu.
3. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.