PROSPEKT INFORMACYJNY
AEGON
OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie, które zarządza Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Ogłoszenia Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej

www.aegon.pl

Warszawa, 11 maja 2017 roku

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Prospekt Informacyjny Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2016 rok.

Na wstępie chcielibyśmy przypomnieć, iż wprowadzony w 2014 roku zakaz inwestycji przez OFE w instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa znacznie podniósł ryzyko inwestycyjne funduszy emerytalnych. Jednocześnie jednak ustawodawca umożliwił OFE większą dywersyfikację portfela inwestycyjnego poprzez zwiększenie limitu maksymalnego udziału inwestycji zagranicznych w aktywach OFE. Powyższe zmiany zdecydowanie wpływały na realizowaną strategię oraz wyniki działalności inwestycyjnej Aegon OFE w okresie ostatnich trzech lat.

Wyniki inwestycyjne Aegon OFE w 2016 roku należy ocenić pozytywnie. Nasze działania były w pełni zgodne z założoną na lata 2016-2017 polityką inwestycyjną i pozwoliły osiągnąć w 2016 roku dodatnią stopę zwrotu na poziomie 10,02%. Oznacza to wynik zgodny ze średnią ważoną stopą zwrotu wszystkich OFE. W rankingu OFE za 2016 rok, według kryterium rocznej stopy zwrotu, nasz Fundusz zajął wśród dwunastu funduszy siódmą pozycję. Trzyletnia stopa zwrotu Funduszu wyliczona na koniec marca 2016 roku wyniosła 5,46% i była niższa od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE wynoszącej 6,33%. W okresie od dnia 30 czerwca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Aegon OFE osiągnął stopę zwrotu w wysokości 254,47%.

Podobnie jak w poprzednich latach, w 2016 roku Aegon OFE aktywnie reagował na wydarzenia rynkowe i polityczne, które mogły istotnie wpłynąć na wartość aktywów. W związku z tym zaangażowanie Aegon OFE na rynku akcyjnym wahało się w 2016 roku w przedziale od 74,8% do 83,8%.

Jednocześnie, zaangażowanie Aegon OFE na rynkach zagranicznych było znacząco większe w porównaniu do pozostałych OFE. Na koniec zeszłego roku udział inwestycji zagranicznych w aktywach netto Aegon OFE był na poziomie 13,7%, podczas gdy średnie zaangażowanie wszystkich OFE było znacznie niższe i wynosiło 7,6%. Wyższa alokacja w zagraniczne aktywa jest zgodna z polityką Aegon OFE mającą na celu wzrost wartości aktywów przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka. Istniejące na rynkach zagranicznych szanse inwestycyjne mogą podnosić stopę zwrotu z inwestycji OFE i jednocześnie pozwalają zdywersyfikować portfel o nowe branże i obszary geograficzne. W dłuższym okresie powinny być widoczne pozytywne efekty takiej polityki inwestycyjnej. Jest to szczególnie istotne w kontekście ostatnich wydarzeń i ryzyk geopolitycznych, takich jak referendum w sprawie wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, niepokojąca polityka Rosji, kryzys uchodźczy i obserwowane zmiany na scenie politycznej w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Polski rynek akcji zanotował w 2016 roku znaczący wzrost. Zmiany wartości indeksów giełdowych reprezentujących poszczególne sektory gospodarki były jak zwykle zróżnicowane, ale niektóre różnice w sektorowych stopach zwrotu były zaskakująco duże. Odzwierciedlało to uzależnienie wyników finansowych spółek od czynników zewnętrznych, takich jak wspomniane wyżej wydarzenia geopolityczne. Dodatkowo, na krajowy rynek akcji mocno oddziaływały wahania światowych cen surowców, polityka gospodarcza USA, Unii Europejskiej oraz polskiego rządu.

Spośród polskich sektorów reprezentowanych na GPW najlepiej zachował się w minionym roku (mierzony odpowiednim indeksem GPW) sektor wydobywczy, który zanotował wzrost aż o 79,69%. Sektor paliwowo-gazowy również odnotował wysoką stopę zwrotu (26,86%). Słabo zachowywały się natomiast spółki z sektora chemicznego oraz z branży wytwórców energii elektrycznej (indeksy reprezentujące te spółki spadły w całym roku odpowiednio o 16,42% i 12,88%).

Poza akcjami Aegon OFE inwestował również w papiery dłużne. Na koniec 2016 roku zaangażowanie Aegon OFE w papiery dłużne wynosiło 12,8%, z czego większość stanowiły obligacje korporacyjne.

Uważamy, że aktualna polityka inwestycyjna, opierająca się na zaangażowaniu Aegon OFE na różnych rynkach (polskim i zagranicznych), oraz aktywne reagowanie na zmieniającą się sytuację w poszczególnych branżach, jest celowa i powinna dać pozytywne efekty w dłuższym okresie. Utrzymanie takiej polityki jest jednym z długoterminowych kierunków rozwoju działalności lokacyjnej Aegon OFE.

W 2016 r. Aegon PTE S.A. prowadziło też działania związane z nadzorem korporacyjnym spółek znajdujących się w portfelu Aegon OFE, poprzez udział i głosowanie na zgromadzeniach akcjonariuszy, uczestnicząc tym samym w podejmowaniu istotnych dla tych spółek decyzji. Aktywna realizacja uprawnień korporacyjnych wynikających z posiadanych przez Fundusz akcji ma na celu osiągnięcie wymiernych efektów inwestycyjnych.

Ustawowym celem Aegon OFE jest lokowanie aktywów zgodnie z przepisami prawa, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa, a zarazem rentowności dokonywanych lokat, w celu przeznaczenia ich na wypłatę emerytur swoim członkom. W ocenie Zarządu Aegon PTE S.A., zarządzającego Aegon OFE, cel ten, przy uwzględnieniu otoczenia rynkowego, politycznego i prawnego, został osiągnięty.

W bieżącym roku będziemy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną. Mamy zamiar aktywnie korzystać z możliwości inwestowania zarówno na rynku krajowym jak i na rozwiniętych rynkach zagranicznych, co wpływa na lepszą dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego i zmniejszenie uzależnienia wyników inwestycyjnych od koniunktury na lokalnym rynku giełdowym. Należy dodać, że nasza obecność na rozwiniętych rynkach zagranicznych wpływa także na znaczące zwiększenie płynności portfela inwestycyjnego, a w okresach zwiększonego ryzyka dywersyfikacja walutowa w pewnym stopniu stabilizuje niekorzystne czynniki.

Dziękujemy za dotychczas okazane nam zaufanie oraz zapewniamy, że w kolejnych latach będziemy również dokładać najwyższej staranności, aby osiągane przez Aegon OFE wyniki były dla Państwa satysfakcjonujące.

Rafał Markiewicz	Dorota Dziugiełł	Roman Danielak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 311 995 727,68 złotych;
3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 575 651 170,04 złotych;
4) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 499 447 283,48 złotych;
5) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 499 447 283,48 złotych;
6) zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 6 286 510 960,50 złotych;
7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rafał Markiewicz	Dorota Dziugiełł	Roman Danielak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego
sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
4. CEL INWESTYCYJNY
5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
6. PODATKI
7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
9. 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).

1.3 Na podstawie stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 września 2016 roku w sprawie sposobu ewidencjonowania i prezentacji przez Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny środków pieniężnych w walutach obcych, od dnia wyceny 30 listopada 2016 roku, przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne w walutach obcych, wyrażone w polskich złotych według kursu średniego NBP na dany dzień wyceny, zaliczane są jako składnik portfela inwestycyjnego Funduszu, a także uwzględnione są w kalkulacji limitów inwestycyjnych określonych w art. 142 ust. 1 pkt 1 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2016 roku. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

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

Ustawowym celem działalności inwestycyjnej 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 emerytalnych* (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 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 były w roku sprawozdawczym rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu w pozycji „Koszty danin publiczno-prawnych". 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 2015 r. Nr 1675 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 rozliczaniu 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.

W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Kwota kapitału pozostałego na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego po jego zamknięciu, została ujęta w roku sprawozdawczym w pozycji „Pozostałe koszty".

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 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 ujmuje 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:

a) dla MTS Poland
- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,

b) 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 ustalanym kursem fixingowym na MTS Poland, dla których rynkiem wyceny jest MTS 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 wycenianie według ceny nabycia.

9.5 Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538), 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 akcji 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 Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

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

9.13 W przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych 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, 27 marca 2017 roku

			31 grudnia 2016 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2015 (na koniec poprzedniego okresu)
BILANS			(zł)	(zł)
I.	**Aktywa**		**6 322 271 245,54**	**5 849 956 507,16**
	1.	Portfel inwestycyjny	6 286 510 960,50	5 700 668 608,76
	2.	Środki pieniężne	5 756 377,48	135 604 182,13
	a)	na rachunkach bieżących	0,00	131 981 350,87
	b)	na rachunku przeliczeniowym	5 756 377,48	3 622 831,26
		- na rachunku wpłat	5 576 563,27	3 494 587,81
		- na rachunku wypłat	179 814,21	128 243,45
		- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c)	na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
	3.	Należności	30 003 907,56	13 683 716,27
	a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	29 225 418,48	12 481 180,04
	b)	z tytułu dywidend	289 165,77	191 329,45
	c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d)	z tytułu odsetek	187 398,11	703 561,28
	e)	od towarzystwa	1 975,60	0,00
	f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	299 949,60	307 645,50
	g)	pozostałe należności	0,00	0,00
	4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania**		**10 275 517,86**	**37 408 062,96**
	1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	4 172 551,23	30 816 326,07
	2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	3.	Wobec członków	112 668,74	931 886,42
	4.	Wobec towarzystwa	352 344,85	307 645,50
	5.	Wobec depozytariusza	71 884,88	0,00
	6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
	7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	299 949,60	307 645,50
	8.	Pozostałe zobowiązania	2 365 210,26	2 381 695,67
	9.	Rozliczenia międzyokresowe	2 900 908,30	2 662 863,80
III.	**Aktywa netto (I - II)**		**6 311 995 727,68**	**5 812 548 444,20**
IV.	**Kapitał funduszu**		**1 343 300 813,04**	**1 419 443 092,22**
V.	**Kapitał rezerwowy**		**- 8 267 928,64**	**- 8 255 328,07**
VI.	**Kapitał premiowy**		**- 203 812,89**	**- 154 806,08**
VII.	**Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego**		**0,00**	**0,00**
VIII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**		**4 977 166 656,17**	**4 401 515 486,13**
	1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 041 451 048,54	2 898 597 046,29
	2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 340 000 390,54	1 247 483 134,54
	3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	595 715 217,09	255 435 305,30
	4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)**		**6 311 995 727,68**	**5 812 548 444,20**

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2016	w okresie zakończonym 31 grudnia 2015
	RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT		(zł)	(zł)
I.	**Przychody operacyjne**		**188 253 726,29**	**196 695 267,06**
	1.	Przychody portfela inwestycyjnego	173 954 224,54	170 479 837,63
	a)	dywidendy i udziały w zyskach	133 546 713,92	128 561 018,46
	b)	odsetki, w tym	40 407 510,62	41 292 691,19
		– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	33 601 128,70	34 154 272,23
		– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	6 806 381,92	7 138 418,96
		– pozostałe	0,00	0,00
	c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	567 840,00
	d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	58 287,98
	2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	19 609,88	47 182,80
	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	14 270 711,04	26 118 913,81
	4.	Pozostałe przychody	9 180,83	49 332,82
II.	**Koszty operacyjne**		**45 399 724,04**	**69 991 197,19**
	1.	Koszty zarządzania funduszem	31 435 672,06	33 863 440,42
	2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 499 468,03	3 775 175,57
	3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	955 101,66	1 012 323,31
	4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	47 706,35	47 576,02
	a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	47 706,35	47 576,02
	b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
	5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	- 1 632 774,72	- 2 759 695,12
	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	9 316 234,27	18 610 503,68
	8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 778 316,39	963 438,01
	9.	Pozostałe koszty	0,00	14 478 435,30
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**		**142 854 002,25**	**126 704 069,87**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**		**432 797 167,79**	**- 529 222 137,68**
	1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	92 517 256,00	279 293 663,07
	2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	340 279 911,79	- 808 515 800,75
V.	**Wynik z operacji (III + IV)**		**575 651 170,04**	**- 402 518 067,81**
VI.	**Przychody z tytułu pokrycia szkody**		**0,00**	**0,00**
VII.	**Wynik finansowy (V + VI)**		**575 651 170,04**	**- 402 518 067,81**

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2016	w okresie zakończonym 31 grudnia 2015
	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		(zł)	(zł)
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**			
	I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**5 812 548 444,20**	**6 329 617 030,83**
	II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym**	**575 651 170,04**	**- 402 518 067,81**
	1.	Wynik z inwestycji	142 854 002,25	126 704 069,87
	2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	92 517 256,00	279 293 663,07
	3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	340 279 911,79	- 808 515 800,75
	4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
	III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym**	**- 76 203 886,56**	**- 114 550 518,82**
	1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	95 721 490,09	111 263 362,72
	2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	171 925 376,65	225 813 881,54
	IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)**	**499 447 283,48**	**- 517 068 586,63**
	V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)**	**6 311 995 727,68**	**5 812 548 444,20**
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**			
	I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym**	**- 2 272 554,9674**	**- 3 548 029,9108**
	1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	173 316 419,8397	176 864 058,0105
	2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	171 043 760,2735	173 316 419,8397

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2016	w okresie zakończonym 31 grudnia 2015
	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		(zł)	(zł)
	3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	16 945,2145	17 336,9545
	6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	17 049,8133	16 945,2145
	7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**			
	1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	33,54	35,79
	2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	36,90	33,54
	3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,02%	-6,29%
	4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	31,26	32,14
	5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,90	38,73
	6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	36,90	33,54

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2016	w okresie zakończonym 31 grudnia 2015
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		(zł)	(zł)
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**		**5 812 548 444,20**	**6 329 617 030,83**
	1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 419 443 092,22	1 548 404 427,37
	1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	- 76 142 279,18	- 128 961 335,15
	a)	zwiększenia z tytułu	90 312 823,54	91 859 177,98
		– wpłat członków	86 745 282,70	88 013 561,07
		– otrzymanych wpłat transferowych	3 563 116,15	3 845 616,91
		– pokrycia szkody	0,00	0,00
		– pozostałe	4 424,69	0,00
	b)	zmniejszenia z tytułu	166 455 102,72	220 820 513,13
		– wypłat transferowych	6 260 791,34	20 453 637,36
		– wypłat osobom uprawnionym	7 915 487,37	8 257 470,65
		– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	141 008 216,08	161 789 403,58
		– zwrotu błędnie wpłaconych składek	11 270 607,93	30 320 001,54
		– pozostałe	0,00	0,00
	1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 343 300 813,04	1 419 443 092,22
	2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 8 255 328,07	- 8 252 109,62
	2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	- 12 600,57	- 3 218,45
	a)	zwiększenia z tytułu	1 912 449,32	1 115 227,42
		– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
		– przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 912 449,32	1 115 227,42
	b)	zmniejszenia z tytułu	1 925 049,89	1 118 445,87
		– wypłat na rzecz towarzystwa	1 925 049,89	1 118 445,87
		– pozostałe	0,00	0,00
	2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 8 267 928,64	- 8 255 328,07
	3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 154 806,08	- 90 405,56
	3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	- 49 006,81	- 64 400,52
	a)	zwiększenia z tytułu	3 496 217,23	3 810 522,02
		– wpłat towarzystwa	3 496 217,23	3 810 522,02
	b)	zmniejszenia z tytułu	3 545 224,04	3 874 922,54
		– zasilenia rachunku rezerwowego	1 912 449,32	1 115 227,42
		– zasilenia funduszu	1 632 774,72	2 759 695,12
		– pozostałe	0,00	0,00
	3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 203 812,89	- 154 806,08
	4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,00	- 14 478 435,30
	4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	14 478 435,30
	a)	zwiększenia z tytułu	0,00	14 478 435,30
		– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
		– pozostałe	0,00	14 478 435,30
	b)	zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
		– zasilenia funduszu	0,00	0,00
		– wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
	4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
	5.	Wynik finansowy	4 977 166 656,17	4 401 515 486,13
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**		**6 311 995 727,68**	**5 812 548 444,20**

	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		31 grudnia 2016 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2015 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**			**148 342,78**	**148 342,78**	**2,35**		**439 659,66**	**439 659,66**	**7,52**
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank Millennium S.A.	20.01.2016						100 000,00	100 000,00	1,71
	Bank Millennium S.A.	11.01.2016						60 000,00	60 000,00	1,03
	Bank Millennium S.A.	08.02.2016						50 000,00	50 000,00	0,85
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	04.01.2016						29 650,00	29 650,00	0,51
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	04.01.2016						9,66	9,66	0,00
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	25.01.2016						100 000,00	100 000,00	1,71
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	25.02.2016						100 000,00	100 000,00	1,71
	Bank Zachodni WBK S.A.	09.02.2017		50 000,00	50 000,00	0,79				
	Bank Zachodni WBK S.A.	27.02.2017		50 000,00	50 000,00	0,79				
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017		48 342,78	48 342,78	0,76				
13.	**Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD**			**0,10**	**0,10**	**0,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017		0,10	0,10	0,00				
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017		0,00	0,00	0,00				
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**			**75 000,00**	**75 373,50**	**1,19**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Emitent	Data zapadalności								
	Bank Gospodarstwa Krajowego	05.10.2019	75 000	75 000,00	75 373,50	1,19				
15.	**Listy zastawne**			**40 000,00**	**40 043,38**	**0,63**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	PKO Bank Polski S.A.	18.06.2021	80	40 000,00	40 043,38	0,63				
18.	**Obligacje przychodowe**			**19 413,50**	**19 081,49**	**0,30**		**21 933,50**	**21 665,03**	**0,37**
	Emitent	Data zapadalności								
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	20.04.2024	350	19 413,50	19 081,49	0,30	350	21 933,50	21 665,03	0,37
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**	**2 887,11**	**0,05**		**3 660,00**	**2 439,08**	**0,04**
	Emitent	Data zapadalności								
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	04.12.2013	6 000	3 660,00	2 887,11	0,05	6 000	3 660,00	2 439,08	0,04
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**	**100 292,29**	**1,59**		**100 000,00**	**100 282,68**	**1,71**
	Emitent	Data zapadalności								
	Santander Consumer Bank S.A.	18.06.2018	500	50 000,00	50 063,52	0,79	500	50 000,00	50 061,11	0,86
	Santander Consumer Bank S.A.	30.10.2017	500	50 000,00	50 228,77	0,79	500	50 000,00	50 221,57	0,86
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**			**380 000,00**	**386 075,84**	**4,31**		**472 595,00**	**475 928,35**	**6,06**
	Emitent	Data zapadalności								
	Alior Bank S.A.	26.09.2024	70 000	70 000,00	73 357,90		70 000	70 000,00	70 798,70	1,21
	Alior Bank S.A.	30.06.2017	40 000	40 000,00	40 020,80	0,63	40 000	40 000,00	40 018,80	0,68
	Bank Zachodni WBK S.A.	25.06.2018	40 000	40 000,00	40 024,00	0,63	40 000	40 000,00	40 035,60	
	Bank Zachodni WBK S.A.	17.02.2016					60 000	60 000,00	60 458,40	1,03
	Ciech S.A.	05.12.2017	4 000	40 000,00	40 179,08		4 000	40 000,00	40 136,96	0,69
	Cyfrowy Polsat S.A.	21.07.2021	30 000	30 000,00	31 333,80	0,50	30 000	30 000,00	30 814,80	
	Echo Investment S.A.	23.04.2018				0,00	25 000	25 000,00	25 204,25	
	Echo Investment S.A.	18.11.2020	3 000	30 000,00	30 115,41	0,48				0,00
	Echo Investment S.A.	28.04.2017				0,00	2 500	25 000,00	25 240,40	
	Echo Investment S.A.	23.04.2018	25 000	25 000,00	25 201,75	0,40				
	Getin Noble Bank S.A.	30.06.2017					5 000	50 000,00	50 019,85	0,86
	Integer.pl S.A.	12.06.2017	30 000	30 000,00	30 007,50	0,47	30 000	30 000,00	29 992,50	0,51
	Kruk S.A.	21.03.2016					12 595	12 595,00	12 616,29	0,22
	Kruk S.A.	13.08.2018	30 000	30 000,00	30 221,10	0,48	30 000	30 000,00	30 199,80	0,52
	Kruk S.A.	18.10.2019	25 000	25 000,00	25 212,50	0,40				0,00
	Robyg S.A.	26.02.2018	200 000	20 000,00	20 402,00	0,32	200 000	20 000,00	20 392,00	0,35
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**			**180 000,00**	**182 402,95**	**2,80**		**180 000,00**	**182 448,04**	**3,02**
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	11.07.2018	5 000	50 000,00	51 577,00	0,82	5 000	50 000,00	51 549,80	0,88
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	27.11.2017	3 000	30 000,00	30 189,45	0,48	3 000	30 000,00	30 185,58	0,52
	Magellan S.A.	18.12.2017	25 000	25 000,00	25 044,00	0,40	250	25 000,00	25 043,30	0,43
	Magellan S.A.	05.06.2018	35 000	35 000,00	35 142,10	0,56	350	35 000,00	35 137,24	0,60
	Magellan S.A.	12.04.2017	40 000	40 000,00	40 450,40	0,55	400	40 000,00	40 532,13	0,60
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**			**3 691 294,17**	**4 430 560,15**	**70,08**		**3 544 875,10**	**4 023 495,72**	**68,78**
	Emitent									
	ACTION S.A. W RESTRUKTURYZACJI						685 117	26 110,02	19 272,34	0,33
	Agora S.A.		3 556 548	41 724,66	44 563,55	0,70	3 896 036	49 827,02	46 830,35	0,80
	Alior Bank S.A.		682 070	34 224,06	37 377,44	0,59	463 861	28 484,68	30 920,97	0,53
	ALTA S.A.		33 566	671,32	94,32	0,00	33 566	671,32	84,25	0,00
	ALUMETAL S.A.		481 615	17 571,78	29 494,10	0,47	451 911	15 825,64	21 605,86	0,37
	Apator S.A.		344 898	7 482,26	10 250,37	0,16	344 898	7 482,26	11 281,61	0,19
	APLISENS S.A.		348 250	3 244,73	4 367,06	0,07	348 250	3 244,73	4 443,67	0,08
	Asseco Poland S.A.		1 560 534	71 645,52	86 250,71	1,36	1 711 870	80 032,15	97 199,98	1,66
	ATM S.A.		731 622	6 663,68	7 608,87	0,12	731 622	6 663,68	6 877,25	0,12
	Auto Partner S.A.		7 245 823	17 110,66	31 374,41	0,50				
	AVIA SOLUTIONS GROUP AB		274 344	16 860,21	6 578,77	0,10	274 344	16 860,21	4 367,56	0,07
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		877 426	74 555,10	67 026,57	1,06	877 426	74 555,10	63 780,10	1,09
	Bank Millennium S.A.		10 529 768	38 504,19	54 333,60	0,86	7 775 451	22 856,37	43 698,03	0,75

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2016 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2015 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 298 296	272 655,14	290 895,32	4,60	2 098 296	247 659,00	301 818,90	5,16
Bank Zachodni WBK S.A.	719 378	182 163,69	227 129,22	3,59	766 001	199 484,05	219 191,19	3,75
Briju S.A.	246 843	3 339,52	7 741,00	0,12	264 407	3 577,14	4 011,05	0,07
Budimex S.A.	196 705	13 139,12	39 222,98	0,62	225 087	15 167,83	43 486,81	0,74
Capital Park S.A.	5 227 563	33 912,96	32 933,65	0,52	5 227 563	33 912,96	30 319,87	0,52
CCC S.A.	273 201	15 932,25	55 558,16	0,88	463 127	27 411,61	62 373,94	1,07
CD Projekt S.A.					582 262	12 257,59	13 083,43	0,22
ČEZ, AS	314 527	26 666,87	22 064,07	0,35	314 527	26 666,87	21 963,42	0,38
Comp S.A.	185 937	8 878,77	11 146,92	0,18	226 486	11 310,92	12 572,24	0,21
CUBE.ITG S.A.					317 387	4 284,72	1 345,72	0,02
Cyfrowy Polsat S.A.	4 338 915	69 602,36	106 520,36	1,68	4 388 915	70 612,29	93 045,00	1,59
DOM DEVELOPMENT S.A.	20 000	961,92	1 189,80	0,02	20 000	961,92	1 073,80	0,02
DTP S.A.					2 172 216	11 367,73	9 427,42	0,16
Eko Export S.A.	1 307 393	46 087,53	20 277,67	0,32	1 307 393	46 087,53	16 616,97	0,28
ELEKTROBUDOWA S.A.	127 037	9 288,20	13 675,53	0,22	127 037	9 288,20	16 484,32	0,28
Elemental Holding S.A.	3 058 270	12 044,31	10 979,19	0,17	2 878 270	11 407,77	12 175,08	0,21
Emperia Holding S.A.	142 920	7 266,67	8 962,51	0,14	164 737	8 539,21	11 235,06	0,19
ENEA S.A.	3 280 136	42 220,13	31 390,90	0,50	1 541 875	23 631,02	17 392,35	0,30
ENERGA S.A.	2 742 979	42 382,60	25 098,26	0,40	2 352 433	38 341,58	29 546,56	0,51
ERGIS S.A.	684 740	2 210,66	3 841,39	0,06	684 740	2 210,66	2 978,62	0,05
ES-SYSTEM S.A.	1 344 194	7 479,51	3 266,39	0,05	1 344 194	7 479,51	3 683,09	0,06
Eurocash S.A.					861 122	30 950,80	42 530,82	0,73
FAMUR S.A.	1 329 987	3 720,71	5 612,55	0,09	724 010	1 871,60	1 158,42	0,02
Farmacol S.A.	351 795	10 512,26	18 279,27	0,29	389 692	12 050,86	20 684,85	0,35
FERRO S.A.	1 370 696	16 662,34	16 845,85	0,27				
FIRMA OPONIARSKA DĘBICA S.A.	64 326	2 054,74	6 175,94	0,10	82 358	2 679,83	7 847,07	0,13
Getin Holding S.A.	12 980 997	29 117,16	13 370,43	0,21	12 980 997	29 117,16	16 096,44	0,28
Getin Noble Bank S.A.	14 597 696	28 745,88	19 414,94	0,31	43 793 087	28 745,88	26 713,78	0,46
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	145 254	6 504,95	5 776,75	0,09	145 254	6 504,95	5 197,19	0,09
Groclin S.A.	1 045 588	16 119,88	16 133,42	0,26	24 911	373,34	311,14	0,01
Grupa Azoty S.A.	199 275	7 048,13	12 663,93	0,20	229 592	8 120,41	22 851,29	0,39
Grupa KĘTY S.A.	218 938	15 935,63	84 540,72	1,34	218 938	15 935,63	68 400,61	1,17
Grupa LOTOS S.A.	371 864	11 000,99	14 220,08	0,22	595 269	18 026,84	16 256,80	0,28
GTC S.A.	5 722 060	32 808,63	47 207,00	0,75	4 590 156	24 742,72	32 819,62	0,56
IALBATROS GROUP S.A.	109 497	1 078,24	1 122,34	0,02	240 535	2 781,69	3 468,51	0,06
IMMOFINANZ AG	875 000	11 543,61	7 061,25	0,11	875 000	11 543,61	7 805,00	0,13
Impexmetal S.A.	3 212 071	10 480,08	10 342,87	0,16	3 212 071	10 480,08	6 745,35	0,12
ING Bank Śląski S.A.	969 418	59 501,82	158 635,56	2,51	991 817	62 308,12	120 704,13	2,06
INPOST S.A.	562 739	13 992,51	4 485,03	0,07	562 739	13 992,51	12 172,04	0,21
INPRO S.A.	750 000	4 950,00	3 262,50	0,05	750 000	4 950,00	3 202,50	0,05
Integer.pl S.A.	775 440	146 204,37	26 535,56	0,42	774 490	146 127,55	65 212,06	1,11
Inter Cars S.A.	296 593	22 515,49	82 002,03	1,30	346 593	27 156,90	84 274,09	1,44
IPOPEMA SECURITIES S.A.	973 564	12 697,05	1 859,51	0,03	973 564	12 697,05	2 112,63	0,04
IZOSTAL S.A.	1 381 130	8 729,85	7 706,71	0,12	1 381 130	8 729,85	6 159,84	0,11
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	78 500	1 363,72	5 277,56	0,08	801 049	55 468,45	8 507,14	0,15
Kernel Holding S.A.	943 675	26 245,02	59 442,09	0,94	1 140 564	32 625,45	55 009,40	0,94
KGHM Polska Miedź S.A.	1 844 902	99 626,82	170 561,19	2,70	1 316 686	47 920,09	84 360,07	1,44
Kredyt Inkaso S.A.					108 640	1 579,63	2 521,53	0,04
Kruk S.A.	169 980	6 564,36	39 620,64	0,63	465 387	19 441,55	80 828,41	1,38
Lentex S.A.	2 007 723	9 188,69	20 699,62	0,33	2 546 802	13 815,41	22 233,58	0,38
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	2 773	103,90	136,88	0,00	2 773	103,90	107,90	0,00
LPP S.A	9 472	27 342,77	54 128,31	0,86	6 592	4 950,51	37 201,36	0,64
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	58 776	2 122,78	4 101,98	0,06	71 576	2 621,30	2 397,08	0,04
Magellan S.A.					1 000 015	59 083,64	54 370,82	0,93
mBank S.A.	379 418	114 834,21	126 995,00	2,01	401 288	125 431,93	126 778,92	2,17
MEDICALGORITHMICS S.A.	13 516	810,96	4 133,87	0,07	39 255	2 355,30	8 477,12	0,14
Mennica Polska S.A.	1 185 916	14 942,54	21 121,16	0,33	1 185 916	14 942,54	17 124,63	0,29
MLP GROUP S.A.	809 036	25 798,20	35 937,38	0,57	408 371	10 324,82	15 885,63	0,27
ES GAZIPARI NYILVANOSAN MUKODO RESZVENY-TARSASAG	407 952	82 949,75	119 733,91	1,89	407 952	82 949,75	78 122,81	1,34
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.	3 604 601	14 697,40	4 181,34	0,07	3 604 601	14 697,40	4 938,30	0,08
Netia S.A.	5 301 760	28 347,81	24 494,13	0,39	8 180 857	45 716,23	44 176,63	0,76
NEUCA S.A.	52 858	3 997,33	20 175,37	0,32	54 093	4 113,65	19 388,55	0,33
Oponeo.pl S.A.	1 105 018	11 208,91	51 648,54	0,82	1 155 018	11 857,70	29 695,51	0,51
Orange Polska S.A.	5 990 566	67 723,73	32 768,40	0,52	4 608 201	59 341,79	30 414,13	0,52
PCC INTERMODAL S.A.	2 738 584	11 909,79	5 559,33	0,09	2 738 584	11 909,79	5 203,31	0,09
Pfleiderer Group S.A.	766 496	16 945,27	28 122,74	0,44	766 496	16 945,27	20 036,21	0,34
Pelion S.A.	178 967	5 831,04	8 286,17	0,13	190 539	6 345,39	10 151,92	0,17
PKN Orlen S.A.	3 204 131	62 300,98	272 831,75	4,32	3 507 131	70 575,18	239 712,40	4,10
PKO Bank Polski S.A.	16 312 186	466 256,01	459 188,04	7,26	14 847 592	427 077,66	407 417,92	6,96
PKP CARGO S.A.	1 493 899	79 828,96	69 092,83	1,09	387 574	33 428,73	26 110,86	0,45
Bank BPH S.A.					326 437	13 115,79	10 047,73	0,17
POLNORD S.A.	1 298 225	11 427,67	10 528,60	0,17				
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	12 895 604	222 958,16	135 403,84	2,14	11 795 604	208 342,90	153 224,90	2,62
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	19 817 467	70 413,48	111 374,16	1,76	17 942 589	60 595,88	93 660,31	1,60
Prime Car Management S.A.	387 922	15 810,77	12 975,99	0,21	300 000	12 618,90	11 241,00	0,19
PROJPRZEM S.A.	220 176	3 408,29	1 803,24	0,03	220 176	3 408,29	1 772,42	0,03
PZU S.A.	11 960 835	400 038,04	400 089,93	6,33	7 479 779	259 116,33	255 434,45	4,37
RAINBOW TOURS S.A.	136 839	598,15	3 555,08	0,06	176 839	776,42	4 265,36	0,07
RAWLPLUG S.A.	704 437	7 813,88	7 636,10	0,12	704 437	7 813,88	6 149,74	0,11
Robyg S.A.	21 697 165	53 589,53	64 440,58	1,02	20 035 000	48 754,23	55 296,60	0,95
Sanok Rubber Company S.A.	241 971	1 274,03	15 324,02	0,24	241 971	1 274,03	13 426,97	0,23
SECO/WARWICK S.A.	49 405	1 658,38	861,62	0,01	49 405	1 658,38	1 008,36	0,02

	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2016 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2015 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)
	SELENA FM S.A.	148 683	4 906,54	2 972,17	0,05	148 683	4 906,54	2 124,68	0,04
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	5 402 700	9 292,81	7 509,75	0,12	5 402 700	9 292,81	6 483,24	0,11
	SOLAR COMPANY S.A.	160 479	1 669,61	200,60	0,00	160 479	1 669,61	160,48	0,00
	Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	25 254,69	0,40	6 458 999	7 585,43	20 668,80	0,35
	STALPROFIL S.A.	493 486	7 706,18	6 469,60	0,10	493 486	7 706,18	4 994,08	0,09
	Synthos S.A.	4 557 638	2 914,54	20 919,56	0,33	4 557 638	2 914,54	17 957,09	0,31
	TAURON Polska Energia S.A.	7 453 957	36 997,03	21 318,32	0,34	7 453 957	36 997,03	21 467,40	0,37
	TIM S.A.	283 353	2 053,28	3 901,77	0,06	359 802	2 933,02	3 238,22	0,06
	UNIWHEELS AG	122 339	13 054,76	26 783,68	0,42	166 339	18 091,13	20 760,77	0,35
	VISTULA GROUP S.A.	412 068	1 247,91	1 405,15	0,02				
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	189 561	6 624,29	10 160,47	0,16	189 561	6 624,29	7 491,45	0,13
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	455 690	26 448,40	42 392,84	0,67	455 690	26 448,40	30 075,54	0,51
	ZPUE S.A.	12 538	2 447,35	4 572,86	0,07	12 538	2 447,35	4 463,03	0,08
38.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte**		**13 478,35**	**7 024,40**	**0,11**		**38 936,89**	**19 861,19**	**0,34**
	Emitent								
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości					175 000	16 975,00	6 905,50	0,12
	First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	7 195	10 969,35	5 330,78	0,08	12 654	19 452,89	11 262,06	0,19
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 509	2 509,00	1 693,63	0,03	2 509	2 509,00	1 693,63	0,03
43.	**Razem lokaty krajowe**		**4 651 188,90**	**5 392 083,99**	**82,77**		**4 801 660,15**	**5 265 779,74**	**87,85**
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**		**879 199,93**	**864 127,05**	**13,67**		**512 805,76**	**434 888,86**	**7,43**
	Emitent								
	Affiliated Managers Group Inc	40 000	25 703,84	24 295,11	0,38				
	Airbus Group SE	100 000	22 857,30	27 800,42	0,44				
	Applied Micro Circuits Corporation	819 633	28 358,91	28 260,31	0,45	819 633	28 358,91	20 367,89	0,35
	Artisan Partners Asset Management Inc	100 000	12 766,85	12 433,42	0,20				
	Basic-Fit N.V.	202 759	14 050,67	14 379,00	0,23				
	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	150 000	48 327,10	58 894,50	0,93				
	BlackBerry Limited	400 000	12 438,65	11 455,75	0,18				
	Bofi Holding Inc	330 000	29 392,68	39 375,27	0,62	280 000	25 753,04	22 993,08	0,39
	BorgWarner Inc	200 000	27 651,63	32 966,32	0,52				
	Boston Scientific Corporation					400 000	28 588,23	28 774,51	0,49
	Carrefour SA	250 000	25 959,09	25 316,34	0,40				
	Celgene Corporation	80 000	33 821,01	38 700,32	0,61				
	Credit Suisse Group AG	320 783	33 094,33	19 296,30	0,31	301 148	32 241,63	25 731,77	0,44
	CRH Plc					200 000	23 216,66	22 809,20	0,39
	Daimler AG	120 000	33 296,19	37 543,83	0,59				
	Danone	25 000	6 983,19	6 658,12	0,11				
	E.ON SE	600 000	25 887,68	17 784,48	0,28	600 000	25 887,68	22 835,67	0,39
	EMC Corp					300 000	30 810,62	30 054,07	0,51
	Envision Healthcare Corp	100 000	25 328,25	26 454,97	0,42				
	EverBank Financial Corp					200 000	15 601,30	12 467,92	0,21
	EVN AG	200 000	9 763,02	9 914,18	0,16				
	Fitbit Inc	400 000	25 328,81	12 236,99	0,19				
	Gaztransport Et Technigaz S.A.	70 000	10 784,78	12 726,30	0,20				
	Koninklijke KPN N.V.	1 500 000	22 949,12	18 673,70	0,30	1 500 000	22 949,12	22 321,74	0,38
	Legg Mason Inc	120 000	16 072,80	15 000,34	0,24				
	Lincoln National Corporation	100 000	17 460,50	27 696,22	0,44	120 000	25 020,99	23 528,31	0,40
	Lowe's Companies Inc	140 000	42 628,72	41 612,45	0,66	100 000	29 966,51	29 663,96	0,51
	Mellanox Technologies Inc	100 000	18 703,66	17 093,34	0,27	75 000	14 371,14	12 329,43	0,21
	Michael Kors Holdings Ltd	155 000	40 964,48	27 842,08	0,44	155 000	40 964,48	24 223,10	0,41
	Neopost S.A.	119 226	13 386,98	15 675,99	0,25				
	OVS S.p.A.	549 398	12 658,34	11 617,97	0,18				
	Pier 1 Imports Inc	282 000	7 837,75	10 064,92	0,16				
	PRA Group Inc	200 000	22 136,75	32 682,13	0,52				
	Procter & Gamble Co					100 000	30 983,35	30 978,64	0,53
	Qorvo Inc					100 000	20 839,47	19 856,60	0,34
	Rackspace Hosting Inc					150 000	16 504,69	14 816,38	0,25
	RWE AG	500 000	29 638,10	26 134,78	0,41	500 000	29 638,10	24 951,08	0,43
	SolarEdge Technologies Inc	250 000	25 965,64	12 955,83	0,20				
	St Jude Medical Inc					80 000	22 507,79	19 277,68	0,33
	Telefonica S.A.	300 000	11 991,45	11 669,14	0,18				
	The Mosaic Company	250 000	48 602,06	30 644,72	0,48	250 000	48 602,06	26 907,84	0,46
	Toll Brothers Inc.	200 000	24 016,53	25 911,66	0,41				
	Uniper SE	60 000	0,00	3 481,25	0,06				
	UNIQA Insurance Group	520 000	14 388,58	16 563,46	0,26				
	Vienna Insurance Group	200 000	16 674,60	18 846,24	0,30				
	Waddell & Reed Financial Inc	150 000	12 968,31	12 230,72	0,19				
	Western Digital Corporation	110 000	28 361,59	31 238,18	0,49				
69.	**Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**		**29 774,36**	**30 299,93**	**0,48**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Emitent								
	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	200 000	29 774,36	30 299,93	0,48				
70.	**Inne zagraniczne instrumenty finansowe**								
71.	**Razem lokaty zagraniczne**		**908 974,28**	**894 426,97**	**14,15**		**512 805,76**	**434 888,86**	**7,43**
72.	**Razem lokaty**		**5 560 163,18**	**6 286 510,96**	**99,43**		**5 314 465,91**	**5 700 668,61**	**97,45**

	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	31 grudnia 2015 (bieżący okres) (zł)	31 grudnia 2014 (poprzedni okres) (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:	0,00	131 981 350,87
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	0,00
d.	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e.	waluty EUR	0,00	0,00
f.	waluty USD	0,00	131 981 350,80
g.	innych walut	0,00	0,07
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:	5 576 563,27	3 494 587,81
a.	środków wpłaconych za członków	3 050 536,78	931 886,42
b.	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c.	środków wpłaconych na rachunek premiowy	299 949,60	307 645,50
d.	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e.	innych środków	2 226 076,89	2 255 055,89
f.	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	179 814,21	128 243,45
a.	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b.	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	179 814,21	128 243,45
c.	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d.	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	0,00	0,00
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	29 225 418,48	12 481 180,04
a.	akcji i praw z nimi związanych	29 225 418,48	12 481 180,04
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:	187 398,11	703 561,28
a.	rachunków bankowych	0,00	0,00
b.	składników portfela inwestycyjnego, w tym	187 398,11	703 561,28
	– obligacji	0,00	0,00
	– depozytów bankowych	187 398,11	703 561,28
	– 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:	301 925,20	307 645,50
a.	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b.	rachunku premiowego	299 949,60	307 645,50
c.	pokrycia szkody	0,00	0,00
d.	innych	1 975,60	0,00
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	4 172 551,23	30 816 326,07
a.	akcji i praw z nimi związanych	4 172 551,23	30 816 326,07
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
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
d.	innych	0,00	0,00
9.	„Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	112 668,74	931 886,42
a.	wpłat	112 668,74	931 886,42
b.	wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c.	wypłat transferowych	0,00	0,00
d.	pokrycia szkody	0,00	0,00
e.	innych	0,00	0,00
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	352 344,85	307 645,50
a.	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b.	opłaty od składki	52 395,25	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	299 949,60	307 645,50
11.	„Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 363 819,05	2 381 695,67
a.	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b.	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c.	innych	2 363 819,05	2 381 695,67
12.	informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej		
II.	**Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:**		
1.	informacje o wielkości przychodów z:	173 973 834,42	170 468 732,45
a.	rachunków środków pieniężnych	19 609,88	47 182,80
b.	depozytów bankowych	6 806 381,92	7 138 418,96
c.	obligacji	33 108 647,10	34 154 272,23
d.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e.	listów zastawnych	492 481,60	0,00
f.	kredytów	0,00	0,00
g.	innych, w tym:	133 546 713,92	129 128 858,46

	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	31 grudnia 2015 (bieżący okres) (zł)	31 grudnia 2014 (poprzedni okres) (zł)
	- dywidend i udziałów w zyskach	133 546 713,92	128 561 018,46
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	567 840,00
2.	informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	9 407 118,63	53 951 821,43
	- akcji i praw z nimi związanych	9 407 118,63	53 951 821,43
	- 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:	39 798 221,77	19 024 862,68
	- akcji i praw z nimi związanych	39 798 221,77	19 024 862,68
	- 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	5 659 200,94
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	955 101,66	1 012 323,31
a.	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	297 935,94	380 463,36
b.	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	110 562,33	0,00
c.	opłat za przechowywanie	529 118,39	608 833,95
d.	opłat za rozliczanie	13 747,00	17 497,00
e.	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f.	prowadzenia rachunków i przelewów	3 738,00	5 529,00
g.	innych	0,00	0,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	6 466 701,55	843 816,02
	- akcji i praw z nimi związanych	6 466 701,55	843 816,02
	- 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:	2 711 275,83	1 132 333,65
	- akcji i praw z nimi związanych	2 711 275,83	1 215 116,76
	- 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	2 849,69	82 783,11
5.	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej		
a.	Podatek od dywidendy od zagranicznych papierów wartościowych	1 778 316,39	963 438,01
	– Konwencja między Rzecząpospolitą Polską a Stanami Zjednoczonymi Ameryki w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu z dnia 13 lutego 2013 roku.	1 778 316,39	963 438,01
6.	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	92 517 256,00	279 293 663,07
a.	akcji i praw z nimi związanych	98 974 105,66	279 293 663,07
b.	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	522 500,00	0,00
e.	certyfikatów	- 6 979 349,66	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
7.	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	340 279 911,79	- 808 515 800,75
a.	akcji i praw z nimi związanych	324 014 943,06	- 807 501 517,21
b.	obligacji skarbowych	0,00	- 894 731,88
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	3 635 333,85	0,00
e.	certyfikatów	12 621 750,88	- 119 551,66
f.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	7 884,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
8.	„Przychody z tytułu pokrycia niedoboru"; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a.	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b.	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c.	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d.	innych	0,00	0,00
III.	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym.**	**0,00**	**0,00**
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7.	inne	0,00	0,00

Rafał Markiewicz	Dorota Dziugiełł	Roman Danielak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

DYREKTOR Departament Bankowości Transakcyjnej Biuro Produktów Powierniczych i Monitorowania Rynków Bartłomiej Piłat	DYREKTOR Departament Bankowości Transakcyjnej Biuro Powiernicze Klientów Krajowych i Administracji Funduszy Michał Szemraj

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny Fundusz (zwanego dalej „Funduszem") z siedzibą w Warszawa, przy ulicy Wołoskiej 5, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne

Zarząd Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Towarzystwem") jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r.

o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych ("Rozporządzenie" – Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 28 marca 2017 r.

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

– 21.05.1999 r., w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz:	10,00 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2006 r.	26,07 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2011 r.	28,59 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2013 r.	35,11 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2016 r.	36,90 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

Stopy zwrotu Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2016 r., za okres:

– 36 miesięcy:	5,098%
– 60 miesięcy:	29,066%
– 120 miesięcy:	41,542%

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy, od 30.09.2013 r. do 30.09.2016 r., podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wyniosła 0,133%, podczas gdy stopa zwrotu Funduszu wyniosła – 0,232%.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU

Główne kategorie ryzyk inwestycyjnych związanych z uczestnictwem w Funduszu to:

– ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji – Fundusz nie może zagwarantować osiągnięcia określonej stopy zwrotu w przyszłości. Wszystkie działania Funduszu skoncentrowane są na osiągnięciu jak najlepszych wyników inwestycyjnych, przy ponoszeniu minimalnego ryzyka;
– ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie dotyczy, gdyż Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym;
– ryzyko inflacji – w przypadku wystąpienia silnej inflacji uczestnik Funduszu może zostać narażony na uzyskanie znacząco niższej realnej stopy zwrotu;
– ryzyko regulacji prawnych – zmiany regulacji prawnych mogą wpłynąć na pogorszenie zakresu możliwości inwestycyjnych, spadek rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu, likwidację Funduszu;
– ryzyko dostawcy – działalność Funduszu oparta jest na szeregu umów handlowych zawartych m.in. z: bankiem depozytariuszem, agentem transferowym, bankami i biurami maklerskimi; niedotrzymanie zobowiązań wynikających z tych umów może niekorzystnie wpływać na działalność Funduszu;
– ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek Funduszu nie ma wpływu, takich jak np. otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana depozytariusza, czy też zmiana polityki inwestycyjnej. Powyższe zdarzenia mogą skutkować pogorszeniem warunków działania Funduszu, obniżeniem rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu związane są następujące podstawowe kategorie ryzyka:

– ryzyko rynkowe – wynika z zależności cen papierów wartościowych od ogólnych czynników (ekonomicznych, politycznych, prawnych) określających warunki działania przedsiębiorstw; zmiana ogólnej koniunktury, prowadzi do zmiany cen notowanych na giełdzie papierów wartościowych, powodując zmianę wartości jednostki rozrachunkowej;
– ryzyko specyficzne – wynika z indywidualnej charakterystyki inwestycji lub emitenta papierów wartościowych; do podstawowych elementów wpływających na wielkość tego ryzyka można zaliczyć np. ryzyka związane z rodzajem prowadzonej działalności gospodarczej, sytuacją finansową spółki, kadrą zarządzającą, konkurencją, technologią, modelem biznesowym;
– ryzyko walutowe – wynika ze zmian kursu złotego względem walut obcych; Fundusz posiada możliwość inwestowania w aktywa zagraniczne denominowane w walutach obcych i stąd zmiany kursu złotego przekładają się na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych aktywów zagranicznych;
– ryzyko kredytowe – wynika ze zmiany zdolności emitentów do spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych papierów wartościowych, powodując zmianę wyceny takich papierów i stąd zmianę wartości jednostki rozrachunkowej; do tego rodzaju ryzyka zaliczyć należy również ryzyko zmiany zewnętrznej oceny kredytowej emitenta (ratingu);
– ryzyko płynności – wynika z niewielkiego wolumenu obrotu danym papierem wartościowym na rynku, co uniemożliwia przeprowadzenie transakcji kupna/sprzedaży większego pakietu papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;
– ryzyko koncentracji – ryzyko związane z niewystarczającą dywersyfikacją portfela lokat funduszu w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, branże, rynki, kraje lub kategorie lokat; w takim wypadku wartość całego portfela funduszu jest nadmiernie uzależniona od sytuacji pojedynczego emitenta papierów wartościowych, poszczególnych branż, rynków, krajów czy też wyróżnionej kategorii lokat.

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO FUNUDSZU

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 kategorie lokat określone w art. 141 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. W roku 2017 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 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 2017 roku będzie stanowił co najmniej 15%.

Większa dywersyfikacja lokat jest możliwa dzięki ustanowieniu od 2017 roku przez przepisy prawne większych maksymalnych limitów inwestycji zagranicznych (do 30%).

W ramach limitów ustawowych dodatkowa dywersyfikacja lokat Funduszu jest określana przez regulacje własne Funduszu tj. Założenia polityki inwestycyjnej Funduszu na lata 2016-2017 oraz bieżące decyzje działającego w Towarzystwie Komitetu Inwestycyjnego.

WSKAŹNIKI, DO KTÓRYCH BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Do porównywania osiąganych przez Fundusz stóp zwrotu stosowany będzie wskaźnik średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce.

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 Powszechne 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) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc zł) każda i wartości emisyjnej 8.543,99 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 dołożenia 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, tworzonego 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 rozwodu 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 Rejestrem".
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, nie wykorzystanych 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 dokona 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 przekazał 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 dokonanym 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 dokona 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 przekazał 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 wchodzą 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 premiowy oraz rezerwowy

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premiowy oraz rezerwowy.
2. Środki na rachunku premiowym oraz rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Na rachunku premiowym 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 premiowym, 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 osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz udostępnia 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 osiągane przez Fundusz stopy zwrotu, a także o stopach zwrotu Funduszu osiąganych 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, natomiast od dnia 1 lipca 2017 r. w formie elektronicznej wskazanej w ust. 5 pkt 2.
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 udostępnia 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 udostępnia 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 K.s.h. – 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 rozwiązania 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
Obowiązywanie 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.