

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

Miejsce i data sporządzenia:
Warszawa, 12 maja 2022 roku

Szanowni Państwo,
z przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce Prospekt Informacyjny Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz” lub „Aegon OFE”) za 2021 rok.

Dotychczasowe efekty działalności lokacyjnej Funduszu i stopień realizacji celów ustawowych

Działalność inwestycyjna Aegon OFE w 2021 roku była zgodna z planowanymi kierunkami działalności lokacyjnej, określonymi w przyjętej strategii inwestycyjnej. Pod względem wyników inwestycyjnych nasz Fundusz osiągnął szóste miejsce wśród otwartych funduszy emerytalnych działających na rynku polskim, z roczną stopą zwrotu w wysokości 29,84%. W horyzoncie ostatnich trzech lat wypracowana stopa zwrotu Funduszu (29,61%) okazała się drugim najlepszym wynikiem wśród krajowych otwartych funduszy emerytalnych. Za okres ostatnich sześciu lat stopa zwrotu wyniosła 50,48% i była o około 30,8 p.p. wyższa od skumulowanego wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, który wyniósł 19,6%.

Rok 2021 upłynął pod znakiem nadziei na wyjście z pandemii wywołanej przez wirusa SARS-CoV-2. Wiadomości o pojawieniu się szczepionek, ogłoszone w listopadzie 2020 roku, wywołały falę euforii na rynkach akcji, która była kontynuowana przez większą część minionego roku. W rezultacie rok 2021 można uznać za udany dla większości rynków akcji określanych jako tzw. „rynków rozwiniętych”, co wydaje się znajdować odzwierciedlenie m.in. we wzroście indeksu MSCI World Net Total Return o około 21,8% w 2021 roku.

Dobra sytuacja na rynkach rozwiniętych sprzyjała również polskiemu rynkowi akcji. Indeks WIG Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie [dalej „GPW”] odnotował wzrost, kończąc miniony rok ze stopą zwrotu na poziomie około 21,5%. W gronie akcji notowanych na GPW relatywnie najlepiej zachowywał się segment tzw. „małych i średnich spółek” – publikowane przez GPW indeksy mWIG40TR (średnie spółki) oraz sWIG80TR (małe spółki) przyniosły w minionym roku stopy zwrotu na poziomie odpowiednio około 36,8% oraz 28,5%. W tym samym czasie indeks WIG20TR, grupujący segment największych spółek, odnotował wzrost o około 16,8%.

Wskazano należy, że ustawowym celem działalności inwestycyjnej Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Fundusz dąży do długoterminowego wzrostu wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat Funduszu oraz jego odpowiednią dywersyfikację. Podkreślenia wymaga, że stopa zwrotu Aegon OFE za ubiegły rok ukształtowała się na poziomie wyższym zarówno od stopy zwrotu z głównego indeksu GPW (tj. indeksu WIG), jak i indeksu akcji rynków rozwiniętych (MSCI World Net Total Return). Taki wynik inwestycyjny udało się osiągnąć dzięki zwiększonemu zaangażowaniu Aegon OFE w akcje, które przyniosły korzystniejsze stopy zwrotu w stosunku do innych klas aktywów (w szczególności instrumentów dłużnych). Tym samym stopa zwrotu Aegon OFE, która wyniosła w 2021 roku 29,84%, może zostać uznana za realizującą w sposób adekwatny i należyty cel ustawowy i statutowy Aegon OFE.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej

Mając na względzie wskazany powyżej ustawowy cel działalności inwestycyjnej Funduszu, w 2022 roku Aegon OFE planuje w dalszym ciągu korzystać z możliwości inwestowania zarówno na rynku krajowym, jak i na rozwiniętych rynkach zagranicznych. Zarówno w krótkim, jak i długim okresie zakładane jest, że podstawowym składnikiem lokat Funduszu pozostaną akcje notowane na GPW. Strategia Aegon OFE zakłada, że w portfelu Funduszu przeważane będą spółki, które w ocenie zarządzających Aegon OFE powinny tworzyć wartość dodaną dla akcjonariuszy, m.in. poprzez rozwój, generowanie gotówki z działalności operacyjnej, wzrost zysków lub wypłacane dywidendy. Bardzo ważnymi kryteriami inwestycyjnymi będą m.in. ocena ryzyka prowadzonej przez spółkę działalności gospodarczej, jakość kadry zarządzającej czy płynność jej akcji na giełdzie. Działając w ramach ustawowych limitów inwestycyjnych, założeniem zarządzających Aegon OFE jest, aby część aktywów Funduszu lokowana była na rynkach zagranicznych, co powinno wpływać na ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i zwiększenie stabilności wyników wypracowywanych przez Aegon OFE.

Dziękując za dotychczas okazane nam zaufanie, pragniemy poinformować, że w kolejnych latach będziemy nadal dokładać najwyższej staranności, aby osiągnięte przez Aegon OFE wyniki były dla Państwa satysfakcjonujące.

Ludmiła Falak-Cyniak
Prezes Zarządu

Dorota Dziugieł
Członek Zarządu

Samer Masri
Członek Zarządu

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

– na dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz:	10,00 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2021 r.	50,47 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2018 r.	38,94 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2016 r.	36,90 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2011 r.	28,59 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2001 r.	14,03 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

Stopy zwrotu Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2021 r., za okres:

– 36 miesięcy:	29,610%
– 60 miesięcy:	36,775%
– 120 miesięcy:	76,530%
– 240 miesięcy:	259,729%

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy, od 28.09.2018 r. do 30.09.2021 r., podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wyniosła 21,724%, podczas gdy stopa zwrotu Funduszu wyniosła 22,696%.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU I UWZGLĘDNIENIEM OPISU RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W POSZCZEGÓLNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu związane są w szczególności następujące kategorie ryzyk, których wystąpienie może wpływać na zmianę wartości jednostki rachunkowej:

- ryzyko rynkowe – wynika z zależności cen papierów wartościowych od ogólnych czynników (w szczególności ekonomicznych, politycznych, prawnych), określających warunki działania przedsiębiorstw na danym rynku; zmiana tych czynników może prowadzić do zmiany cen papierów wartościowych danego emitenta notowanych na wtaświej giełdzie papierów wartościowych, które są składnikami lokat Funduszu;
- 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, kadra zarządzająca, konkurencją, technologią, modelem biznesowym;
- ryzyko walutowe – wynika ze zmian kursu jednej danej waluty względem innej waluty, np. złotego względem walut obcych; Fundusz ma możliwość inwestowania w aktywa zagraniczne denominowane w walutach obcych i stąd zmiany kursu złotego przekładają się na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych przez Fundusz aktywów zagranicznych;
- ryzyko kredytowe – wynika ze zmiany zdolności emitentów papierów wartościowych do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, np. spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez nich papierów wartościowych, powodując zmianę wyceny takich papierów, które mogą stanowić składnik lokat Funduszu; do tego rodzaju ryzyka zaliczyć należy również ryzyko zmiany zewnętrznej oceny kredytowej takiego emitenta (ratingu);
- ryzyko płynności – wynika z niewielkiego wolumenu obrotu danym papierem wartościowym na rynku, co uniemożliwia przeprowadzenie transakcji kupna/sprzedazy pakietu takich papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;
- ryzyko koncentracji – wynika z niewystarczającej dywersyfikacji 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 lub poszczególnych branż, rynków, krajów czy też wyróżnionej kategorii lokat;
- ryzyko rozliczenia – wynika z nieterminowego wywiązania się drugiej strony z zawartej z Funduszem transakcji;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązania się Depozytariusza ze swoich obowiązków względem Funduszu lub Towarzystwa lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mających negatywny wpływ na aktywa Funduszu.

Z inwestycjami Funduszu w poszczególne główne instrumenty finansowe, mogące stanowić przedmiot lokat Funduszu, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- akcje spółek – charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Wiąże się ono z dużą zmiennością cen giełdowych, odzwierciedlającą wpływ nowych informacji na temat emitentów i otoczenia gospodarczego na ceny akcji. W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych dodatkowy element ryzyka związany jest z wpływem zmian kursu walutowego na wyrażone w złotych zmiany wartości aktywów zagranicznych posiadanych przez Fundusz;
- nieskarbowe papiery dłużne, takie jak obligacje przedsiębiorstw lub obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – główne ryzyka wiążą się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitenta oraz z mniejszą płynnością w stosunku do obligacji skarbowych. W przypadku instrumentów o stałym oprocentowaniu istotnym ryzykiem jest również ryzyko stopy procentowej. W przypadku instrumentów denominowanych w walutach obcych dodatkowy element ryzyka związany jest z wpływem zmian kursu walutowego na wyrażone w złotych zmiany wartości aktywów zagranicznych posiadanych przez Fundusz. Z inwestycjami w obligacje zamienne na akcje związane są również ryzyka charakterystyczne dla akcji spółek. W przypadku obligacji zabezpieczonych czynnikiem ryzyka pozostaje jakość i wartość zabezpieczeń oraz możliwość zaspokojenia z nich roszczeń w przypadku niewywiązania się przez emitenta z jego zobowiązań;
- krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego, takie jak depozyty bankowe i inne krótkoterminowe papiery dłużne – główne ryzyko związane jest z niewyptalnością banku przyjmującego depozyt lub emitującego instrumenty rynku pieniężnego;
- jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania – główne ryzyka związane są ze składnikami lokat funduszy, w oparciu o które emitowane są wskazane powyżej instrumenty. Dodatkowo, w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, istotnym ryzykiem jest również ograniczona płynność.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU

Z członkostwem w Funduszu związane są w szczególności następujące kategorie ryzyk:

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji – wynika z tego, że Fundusz nie może zagwarantować osiągnięcia określonej stopy zwrotu w przyszłości. Fundusz lokuje swoje aktywa, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat;
- ryzyko dostawy – wynika z prowadzenia działalności Funduszu, która oparta jest na szeregu umów zawartych m.in. z: bankiem depozytariuszem, agentem transferowym, bankami i biurami maklerskimi. Niedotrzymanie przez drugą stronę (kontrahenta Funduszu) zobowiązań wynikających z tych umów może niekorzystnie wpływać na działalność Funduszu;
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez podmiot, który udzielił gwarancji w odniesieniu do nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych, co może się wiązać z ryzykiem poniesienia straty przez Fundusz. Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów;
- ryzyko inflacji – wynika z możliwości wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych; w przypadku wystąpienia wysokiej inflacji członków Funduszu może zostać narażony na uzyskanie znacząco niższej realnej stopy zwrotu;
- ryzyko regulacji prawnych – wynika z możliwości wystąpienia zmian regulacji prawnych lub otoczenia prawnego, co w szczególności może wpłynąć na pogorszenie zakresu możliwości inwestycyjnych Funduszu, spadek rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu czy też wpływać na emitentów papierów wartościowych, które są składnikami lokat Funduszu lub same aktywa Funduszu; ryzyko to obejmuje m.in. ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, które skutkować mogą w szczególności wyższymi obciążeniami podatkowymi;
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członków Funduszu nie ma wpływu – wynikają one z możliwości wystąpienia zdarzeń takich jak: otwarcie likwidacji Funduszu, przejście zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana depozytariusza lub zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu. Powyższe zdarzenia mogą skutkować w szczególności pogorszeniem warunków działania Funduszu czy też obniżeniem rentowności lub bezpieczeństwa lokat Funduszu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 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, ul. Wotoska 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 W listopadzie 2020 roku Grupa Aegon podpisała umowę o sprzedaży akcji Aegon Poland/Romania Holding B.V. z Grupą VIG. Zakończenie transakcji nastąpi po uzyskaniu wymaganych zgód organów regulacyjnych.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 - 2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2021 roku.
 - 2.3 W dniu 3 lutego 2021 roku Rząd przyjął projekt Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, zakładający wprowadzenie zmian w systemie emerytalnym. W maju 2021 roku Rząd wstrzymał prace nad zmianami w systemie emerytalnym. Na dzień sporządzania, jak również na dzień podpisania sprawozdania finansowego Towarzystwo nie posiadało informacji odnośnie nowego projektu ustawy przekształceniowej. Można stwierdzić, że z uwagi na złożoność i czasochłonność procesu legislacyjnego, nie jest możliwe przeprowadzenie reformy w 2022 roku. Jeżeli zmiany legislacyjne zostaną wprowadzone, będą się one wiązały ze znaczącymi zmianami w ogólnych zasadach operacyjnych Towarzystwa i Funduszu. Przyjmując obecny zakres wiedzy, Towarzystwo oczekuje w kolejnych latach kontynuacji prowadzonej działalności polegającej na zarządzaniu powierzonymi środkami członków Funduszy (w zmienionej formie wynikającej z przekształcenia w towarzystwo funduszy inwestycyjnych).
 - 2.4 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.
 - 2.5 Zachowanie rynków finansowych w roku 2021 było determinowane nadzieją na wyjście z pandemii wywołanej przez wirusa SARS-CoV-2, co miało istotny wpływ na światową i krajową sytuację gospodarczą, jak i zachowanie rynków finansowych. Odbicie gospodarcze i wywołane nim wzrosty cen aktywów notowanych na rynkach finansowych przełożyły się na wzrost wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową Funduszu w 2021 roku o prawie 30%. Lokalnie istotnym czynnikiem był rozpoczęty przez Radę Polityki Pieniężnej cykl podwyżek stóp procentowych, czego beneficjentem były przede wszystkim akcje banków notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spośród istotnych zdarzeń po dniu bilansowym należy wskazać na inwazję na Ukrainę rozpoczętą 24 lutego 2022 roku przez Federację Rosyjską, która w znacznym stopniu może wpływać na poziom i zmienność aktywów netto Funduszu w bieżącym roku. Do dnia 22 marca 2022 roku, wartość jednostki rachunkowej Funduszu spadła o ok 8,05%, w stosunku do wartości z dnia bilansowego.

Powyższe zdarzenia nie wymagają dokonania korekt w księgach rachunkowych w okresie sprawozdawczym, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z pandemią i sytuacją geopolityczną oraz podejmuje odpowiednie kroki w celu zapewnienia ciągłości działania. Ze względu na zagrożenie COVID-19, 12 marca 2020 roku podjęto decyzję o skierowaniu pracowników do pracy w trybie zdalnym, która pozostaje obowiązująca na dzień podpisania sprawozdania finansowego. Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje istotnego ryzyka zaktówceń wynikających z pracy w trybie zdalnym.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje zagrożenia kontynuacji działalności przez Fundusz.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 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., zwaną dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie, 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 2020 r. poz. 105, 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. z 2014 r. poz. 116] oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z dnia 28 stycznia 2014 r. [Dz.U. z 2014 r. poz. 139].

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 2020 r. poz. 1406 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. 2021 poz. 217 z późn. zm.];
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych [tj. Dz.U. 2015 poz. 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.];

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związków z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, niedotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczaniu w czasie, a na niezapłacone, 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.

Fundusz prowadzi rachunek premiov, 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 premiovowego.

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

Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału premiovowego 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. Niewykorzystane 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:

- dla Bondspot Poland (dawniej: MTS Poland)
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

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

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

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

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

9.5 Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi [tj. Dz.U. 2021 poz. 328 z późn. zm.], 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 fundusze 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. Niezrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

9.13 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 Towarzystwo.

	31 grudnia 2021 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2020 (na koniec bieżącego okresu)
B I L A N S	(zł)	(zł)
I. Aktywa	16 453 798 403,20	12 989 280 668,10
1. Portfel inwestycyjny	16 432 516 464,51	12 973 439 044,23
2. Środki pieniężne	12 562 937,99	6 233 285,24
a) na rachunkach bieżących	7 794 182,52	656 712,02
b) na rachunku przeliczeniowym	4 768 755,47	5 576 573,22
- na rachunku wpłat	4 375 263,72	5 295 109,54
- na rachunku wypłat	393 491,75	281 463,68
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	8 719 000,70	9 608 338,63
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	5 401 869,28	0,00
b) z tytułu dywidend	2 424 793,44	8 899 758,10
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	85 534,16	28 452,89
e) od towarzystwa	0,00	10 777,96
f) z tytułu wpłat na rachunek premiov	806 803,82	669 349,68
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	19 487 613,65	18 753 047,82
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	7 538 948,47	7 576 927,94
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	112 885,08	20 038,70
4. Wobec towarzystwa	820 299,60	687 170,67
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	806 803,82	669 349,68
8. Pozostałe zobowiązania	3 083 145,30	4 167 010,20
9. Rozliczenia międzyokresowe	7 125 531,38	5 632 550,63
III. Aktywa netto (I - II)	16 434 310 789,55	12 970 527 620,28
IV. Kapitał funduszu	1 455 402 560,01	1 830 743 109,88
V. Kapitał rezerwowy	- 13 879 164,25	- 13 885 845,09
VI. Kapitał premiov	- 595 054,56	- 244 823,41
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	14 993 382 448,35	11 153 915 178,90
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	7 159 568 400,09	6 875 274 211,49
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 125 399 858,74	1 907 734 436,91
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	5 708 414 189,52	2 370 906 530,50
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	16 434 310 789,55	12 970 527 620,28

	w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	w okresie zakończonym 31 grudnia 2020
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(zł)	(zł)
I. Przychody operacyjne	384 121 510,59	163 047 488,78
1. Przychody portfela inwestycyjnego	375 745 047,82	154 816 545,92
a) dywidendy i udziały w zyskach	363 077 353,59	121 712 743,46
b) odsetki, w tym	12 578 154,95	32 020 180,11
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	12 283 246,15	28 473 514,81
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	294 908,80	3 546 665,30
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	89 539,28	1 083 622,35
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	0,00	0,04
Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego,		
3. a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	8 024 329,71	7 861 709,32
4. Pozostałe przychody	352 133,06	369 233,50
II. Koszty operacyjne	99 827 321,99	76 720 819,94
1. Koszty zarządzania funduszem	77 256 483,71	61 062 342,42
2. Koszty zasilenia rachunku premiovowego	9 057 358,27	7 033 090,85
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 644 059,10	1 947 590,53
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	56 276,01	199 489,35
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	56 276,01	199 489,35
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 premiovym	- 5 365 883,80	- 6 733 764,54
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	8 522 940,19	10 545 532,34
8.	Koszty danin publicznoprawnych	7 654 943,27	2 666 491,89
9.	Pozostałe koszty	1 145,24	47,10
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	284 294 188,60	86 326 668,84
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 555 173 080,85	- 245 988 687,52
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	217 665 421,83	- 117 250 711,85
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 337 507 659,02	- 128 737 975,67
V.	Wynik z operacji (III + IV)	3 839 467 269,45	- 159 662 018,68
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	3 839 467 269,45	- 159 662 018,68

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	w okresie zakończonym 31 grudnia 2020
		[zł]	[zł]
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 970 527 620,28	13 391 046 469,98
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 839 467 269,45	- 159 662 018,68
1.	Wynik z inwestycji	284 294 188,60	86 326 668,84
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	217 665 421,83	- 117 250 711,85
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 337 507 659,02	- 128 737 975,67
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	- 375 684 100,18	- 260 856 831,02
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	269 711 040,61	238 242 992,37
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	645 395 140,79	499 099 823,39
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	3 463 783 169,27	- 420 518 849,70
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	16 434 310 789,55	12 970 527 620,28
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	- 8 127 303,0949	- 7 343 648,1207
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	333 723 279,2943	341 064 695,6876
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	325 595 312,2069	333 723 279,2943
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	32 369,6272	34 601,3546
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	33 033,6197	32 369,6272
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,87	39,26
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	50,47	38,87
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	29,84%	-0,99%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,82	27,49
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	53,53	39,81
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	50,47	38,87

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	w okresie zakończonym 31 grudnia 2020
		[zł]	[zł]
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	12 970 527 620,28	13 391 046 469,98
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 830 743 109,88	2 091 913 524,71
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	- 375 340 549,87	- 261 170 414,83
a)	zwiększenia z tytułu	256 898 106,68	231 195 644,02
	- wpłat członków	246 954 839,77	225 159 930,76
	- otrzymanych wpłat transferowych	9 943 266,91	6 035 713,26
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	632 238 656,55	492 366 058,85
	- wypłat transferowych	11 819 657,14	7 150 240,57
	- wypłat osobom uprawnionym	22 777 779,21	13 265 680,23
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Spotecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Spotecznych	580 299 492,33	451 900 605,68
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	17 341 727,87	20 049 532,37
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 455 402 560,01	1 830 743 109,88
2.	Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 13 885 845,09	- 13 885 845,09
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	6 680,84	0,00
a)	zwiększenia z tytułu	3 898 640,64	0,00
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	3 898 640,64	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	3 891 959,80	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 891 959,80	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 13 879 164,25	- 13 885 845,09
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 244 823,41	- 558 407,22
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	- 350 231,15	313 583,81
a)	zwiększenia z tytułu	8 914 293,29	7 047 348,35
	- wpłat towarzystwa	8 914 293,29	7 047 348,35
b)	zmniejszenia z tytułu	9 264 524,44	6 733 764,54
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 898 640,64	0,00
	- zasilenia funduszu	5 365 883,80	6 733 764,54
3.2.	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 595 054,56	- 244 823,41
4.	Wynik finansowy	14 993 382 448,35	11 153 915 178,90
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	16 434 310 789,55	12 970 527 620,28

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31/12/2021					
Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		240 000,00	240 000,00	1,46
	Bank Millennium S.A. - 200T8709/2021		170 000,00	170 000,00	1,03
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T9171/2021		70 000,00	70 000,00	0,43
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		218,86	218,86	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200T13/2022		218,86	218,86	0,00
14.	Obligacje inne niż emitowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		15 000,00	15 021,83	0,09
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - BGK0223 - 2023/02/19	15 000	15 000,00	15 021,83	0,09
15.	Listy zastawne		213 000,00	214 083,28	1,30
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0424 - 2024/04/25	226	113 000,00	113 371,72	0,69
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0725 - 2025/07/25	200	100 000,00	100 711,56	0,61
18.	Obligacje przychodowe		6 813,50	6 155,27	0,04
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - ONMWIKBD0424 - 2024/04/20	350	6 813,50	6 155,27	0,04
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		43 660,00	42 060,79	0,26
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. - EFH13120 - 2022/12/31	6 000	3 660,00	2 007,59	0,01
	Santander Leasing S.A. - SANLEAS0322 - 2022/03/11	40 000	40 000,00	40 053,20	0,24
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		263 807,26	264 217,81	1,60
	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. - EUC0423 - 2023/04/14	4 643	3 807,26	3 859,01	0,02
	Santander Factoring Sp. z o.o. - SANFACT0222 - 2022/02/03	260 000	260 000,00	260 358,80	1,58
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		409 676,00	385 725,52	2,34
	AB SA - AB0622 - 2022/06/20	3 000	30 000,00	30 012,58	0,18
	Alior Bank S.A. - ALIOR0924 - 2024/09/26	9 676	9 676,00	9 642,63	0,06
	mBank S.A. - MBK0125 - 2025/01/17	400	40 000,00	40 870,21	0,25
	mBank S.A. - MBK1028 - 2028/10/10	200	100 000,00	99 950,43	0,61
	Santander Bank Polska S.A. - SANTAN1223 - 2023/12/22	276	138 000,00	138 107,53	0,84
	Dom Development S.A. - DOM1023 - 2023/10/09	14 000	14 000,00	14 034,04	0,09
	GetBack S.A. - GBK0520 - 2020/05/10	300 000	29 700,00	4 623,26	0,03
	Kruk S.A. - KRU1022 - 2022/10/18	5 000	5 000,00	5 031,19	0,03
	LPP SA - LPP1224 - 2024/12/12	13 200	13 200,00	13 138,00	0,08
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO0827 - 2027/08/28	301	30 100,00	30 315,65	0,18
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		39 872,67	39 987,68	0,24
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PKOBH0122 - 2022/01/24	80	39 872,67	39 987,68	0,24
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 857 823,56	13 404 596,94	81,47
	CEZ AS	804 527	74 139,36	121 970,15	0,74
	AmRest Holdings SE	2 515 497	61 135,44	69 353,76	0,42
	Banco Santander SA	358 728	7 037,42	4 793,97	0,03
	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	3 628 812	94 481,29	113 152,89	0,69
	UniCredit SpA	2 148 386	134 204,41	133 648,94	0,81
	Kernel Holding SA	970 415	41 272,58	56 940,75	0,35
	Atlegro.eu SA	3 376 440	157 031,97	131 517,07	0,80
	PEPCO GROUP N.V.	541 505	25 816,08	25 052,89	0,15
	11 bit studios S.A.	97 357	38 166,36	53 875,17	0,33
	AB S.A.	1 139 954	26 752,11	60 793,75	0,37
	Asseco Business Solutions S.A.	1 039 824	11 774,41	45 139,59	0,27
	AC S.A.	495 846	15 014,91	14 806,06	0,09
	Alior Bank S.A.	4 177 805	197 512,49	225 131,05	1,37
	Alumetal S.A.	967 310	34 277,73	53 960,32	0,33
	Ambra S.A.	317 912	5 566,74	7 933,21	0,05
	Amica S.A.	419 857	56 116,52	47 524,62	0,29
	Aparator S.A.	608 498	13 769,78	12 010,66	0,07
	Aplisens S.A.	259 463	1 589,32	3 605,99	0,02
	Archicom S.A.	385 316	6 007,93	8 166,62	0,05
	Asseco South Eastern Europe S.A.	1 553 365	63 732,53	83 586,26	0,51
	Atal S.A.	683 561	25 274,21	31 628,98	0,19
	Auto Partner S.A.	7 049 665	16 232,34	100 504,25	0,61
	ULMA Construcción Polska S.A.	124 445	9 522,27	8 043,80	0,05
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	721 666	43 374,30	64 676,72	0,39
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 391 095	96 150,89	82 166,83	0,50
	Bank Millennium S.A.	35 807 062	165 350,27	292 393,31	1,78
	Benefit Systems S.A.	92 826	68 464,05	59 753,15	0,36
	mBank S.A.	636 392	105 371,47	271 802,13	1,65
	ING Bank Śląski S.A.	2 474 753	228 564,90	687 205,99	4,18
	Budimex S.A.	821 361	97 437,91	189 250,36	1,15
	Santander Bank Polska S.A.	1 928 617	404 517,13	667 377,86	4,06
	CCC S.A.	1 428 230	80 507,68	149 837,89	0,91
	Cyfrowy Polsat S.A.	9 919 431	166 834,63	344 115,97	2,09
	Ciech S.A.	1 640 051	59 778,75	69 327,91	0,42
	Celon Pharma S.A.	1 298 847	49 280,27	42 874,16	0,26
	Comp S.A.	173 907	12 174,17	8 983,50	0,05
	Comarch S.A.	358 364	73 252,30	66 807,72	0,41
	Dadelo S.A.	350 000	6 300,00	4 848,41	0,03
	Firma Oponiarska DEBICA S.A.	24 213	720,34	1 771,44	0,01
	Dino Polska S.A.	638 664	22 198,35	231 945,84	1,41
	Dom Development S.A.	476 652	18 627,12	57 211,30	0,35
	ECHO Investment S.A.	7 526 017	34 527,30	30 511,98	0,19
	Enea S.A.	5 196 013	47 036,71	44 226,38	0,27
	Erbud S.A.	410 356	16 966,56	21 610,99	0,13
	Eurocash S.A.	1 084 241	19 282,24	11 612,76	0,07
	Famur S.A.	22 789 731	93 314,56	75 183,32	0,46
	Ferro S.A.	2 185 696	23 844,39	71 534,77	0,43

Fabryki Mebli FORTE S.A.	739 788	29 823,25	30 760,39	0,19
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 100 965	47 945,25	45 788,03	0,28
Grupa Pracuj S.A.	700 000	51 800,00	50 706,74	0,31
Globe Trade Centre S.A.	9 735 647	58 417,10	68 078,46	0,41
Inpro S.A.	750 000	4 950,00	5 938,80	0,04
Inter Cars S.A.	675 714	83 707,82	315 338,76	1,92
IZOBLOK S.A.	15 178	2 117,25	851,02	0,01
Izostal S.A.	1 325 591	8 307,24	3 628,28	0,02
Jastrzebska Spółka Węglowa S.A.	220 253	4 746,89	7 748,04	0,05
Grupa KĘTY S.A.	654 126	116 220,06	399 378,13	2,43
KGHM Polska Miedź S.A.	4 478 061	277 398,05	624 345,59	3,79
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	871 873	56 149,18	24 265,10	0,15
Rawplug S.A.	648 532	6 757,50	11 509,82	0,07
Kino Polska TV S.A.	394 593	6 915,74	6 134,42	0,04
Kruk S.A.	1 125 500	138 407,47	354 764,02	2,16
Develia S.A.	16 255 121	23 146,25	48 778,37	0,30
Lentex S.A.	1 874 637	8 080,71	17 718,69	0,11
Grupa Lotos S.A.	3 263 309	159 336,48	199 100,36	1,21
LPP S.A.	40 672	134 539,18	697 540,20	4,24
LiveChat Software S.A.	280 241	10 275,71	33 174,37	0,20
MLP Group S.A.	606 792	15 858,51	47 330,63	0,29
Mennica Polska S.A.	860 916	10 847,54	18 156,03	0,11
Newag S.A.	1 449 014	34 869,51	30 208,61	0,18
Soho Development S.A.	1 253 235	1 366,38	513,07	0,00
Oponeo.pl S.A.	952 101	9 249,33	60 741,76	0,37
CD Projekt S.A.	1 287 973	17 861,10	246 799,33	1,50
PCF GROUP S.A.	200 000	10 000,00	9 674,38	0,06
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 482 495	389 803,19	545 835,21	3,32
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	28 792 358	382 766,59	231 265,98	1,41
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	53 789 145	211 714,72	338 753,28	2,06
Polski Holding Nieruchomości S.A.	524 840	11 546,48	6 276,35	0,04
DataWalk S.A.	65 314	15 797,29	14 387,67	0,09
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	10 985 383	343 894,19	812 668,97	4,94
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	32 878 074	909 295,45	1 470 869,68	8,94
Polenergia S.A.	1 070 024	30 978,05	79 266,84	0,48
PJP MAKRUM S.A.	219 176	3 391,41	2 765,08	0,02
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	11 971 518	375 366,60	425 143,32	2,58
Quercus TFI S.A.	1 987 379	11 733,04	8 141,70	0,05
R22 S.A.	974 810	22 595,50	49 300,33	0,30
Rainbow Tours S.A.	499 231	8 348,58	11 954,84	0,07
Selena FM S.A.	147 847	4 878,95	3 542,30	0,02
Rywu Therapeutics S.A.	370 714	15 679,90	22 623,71	0,14
Shoper S.A.	119 000	5 593,00	8 308,32	0,05
Selvita S.A.	639 761	20 332,18	52 402,76	0,32
Asseco Poland S.A.	2 940 923	141 572,59	254 649,23	1,55
Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	22 661,40	0,14
Stalprofil S.A.	161 870	1 548,23	1 616,58	0,01
Sanok Rubber Company S.A.	842 795	29 510,46	13 754,92	0,08
Tauron Polska Energia S.A.	43 932 207	132 691,93	115 163,89	0,70
Orange Polska S.A.	24 104 839	174 874,82	206 501,33	1,26
NEUCA S.A.	57 390	5 233,63	48 223,27	0,29
TEN Square Games S.A.	46 885	14 822,51	16 460,58	0,10
Unibep S.A.	735 674	5 845,87	7 611,95	0,05
Vigo System S.A.	28 885	6 701,60	19 630,14	0,12
Vercom S.A.	222 222	9 999,99	10 792,88	0,07
Wawel S.A.	38 576	31 434,30	18 881,84	0,11
Wielton S.A.	626 842	8 146,40	5 719,68	0,03
Wirtualna Polska Holding S.A.	1 230 674	57 410,94	173 736,46	1,06
Seco/Warwick S.A.	16 996	570,47	280,43	0,00
Zamet Industry S.A.	3 876 961	12 756,32	3 414,05	0,02
Grupa Azoty S.A.	1 931 426	58 368,96	63 849,85	0,39
Mangata Holding S.A.	240 497	15 635,98	18 999,26	0,12
30. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	16 000,00	16 775,00	0,10	
Globe Trade Centre S.A.	2 500 000	16 000,00	16 775,00	0,10
34. Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0,00	4,50	0,00	
EMG S.A.	45 000	0,00	4,50	0,00
38. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	330,83	225,68	0,00	
First Private Equity FIZ AN	217	330,83	225,68	0,00
43. Razem lokaty krajowe	9 106 202,69	14 629 073,17	88,91	
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 489 614,32	1 803 443,30	10,96	
Erste Group Bank AG	802 949	95 240,60	152 709,01	0,93
UNIQA Insurance Group AG	294 760	8 104,47	10 940,65	0,07
KBC Group NV	24 064	7 068,71	8 351,91	0,05
Ballard Power Systems Inc	200 959	12 125,81	10 273,64	0,06
Barrick Gold Corp	263 820	22 858,30	20 197,25	0,12
Magna International Inc	65 741	21 135,87	21 468,64	0,13
Credit Suisse Group AG	207 696	13 473,34	8 196,97	0,05
Komercni Banka AS	455 171	66 251,99	78 733,20	0,48
Bayerische Motoren Werke AG	40 000	15 952,78	16 280,04	0,10
Carl Zeiss Meditec AG	12 023	4 642,14	10 221,94	0,06
LANXESS AG	45 000	13 396,95	11 280,03	0,07
Deutsche Post AG	98 000	21 368,52	25 484,91	0,15
Infineon Technologies AG	172 177	16 526,92	32 278,29	0,20
Daimler AG	43 018	14 532,12	13 373,15	0,08
Siemens AG	102 200	50 050,92	71 768,56	0,44
thyssenkrupp AG	500 398	23 997,43	22 288,02	0,14
Volkswagen AG	91 600	67 609,39	74 773,22	0,45
Allianz SE	17 440	15 892,09	16 656,34	0,10
VITA 34 AG	97 033	3 508,12	6 694,40	0,04
Nordex SE	375 787	29 873,67	24 041,97	0,15
BASF SE	27 000	7 912,86	7 672,08	0,05
Daimler Truck Holding AG	21 509	0,00	3 194,40	0,02
Talanx AG	165 543	24 094,54	32 389,89	0,20
Vestas Wind Systems A/S	158 235	25 851,73	19 486,74	0,12
EDP Renovaveis SA	266 191	26 973,71	26 812,58	0,16
Industria de Diseno Textil SA	210 649	24 399,35	27 583,03	0,17
Solaria Energia y Medio Ambien	380 148	31 540,28	29 841,54	0,18
Credit Agricole SA	939 677	54 127,97	54 240,48	0,33
Faurecia SE	238 816	47 723,03	45 946,50	0,28
Cie de Saint-Gobain	41 000	7 854,94	11 667,16	0,07
Societe Generale SA	172 742	24 322,89	23 998,16	0,15

BNP Paribas SA	250 167	46 456,03	69 923,06	0,42
Rexel SA	248 323	17 930,87	20 364,30	0,12
TechnipFMC PLC	170 000	7 060,37	4 092,45	0,02
OTP Bank Nyrt	70 000	5 065,14	14 479,20	0,09
Smurfit Kappa Group PLC	64 000	6 794,51	14 258,88	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	4 774 137	47 766,40	49 976,79	0,30
Wizz Air Holdings Plc	129 849	32 649,23	29 825,67	0,18
InPost SA	380 351	25 624,41	18 540,00	0,11
ING Groep NV	1 106 586	49 550,12	62 307,27	0,38
Technip Energies NV	34 000	0,00	2 004,79	0,01
Jeronimo Martins SGPS SA	660 380	38 793,11	61 050,77	0,37
Alphabet Inc	5 677	32 503,41	66 772,77	0,41
Applied Materials Inc	39 000	19 982,00	24 916,38	0,15
Arcimoto Inc	134 072	7 372,27	4 234,91	0,03
Array Technologies Inc	124 000	7 503,05	7 898,97	0,05
Arvinas Inc	46 000	15 726,51	15 340,47	0,09
AutoZone Inc	1 900	10 571,74	16 171,55	0,10
Bank of America Corp	230 630	34 466,60	41 658,56	0,25
Bath & Body Works Inc	45 000	10 382,07	12 750,63	0,08
Bristol-Myers Squibb Co	56 000	13 740,80	14 175,90	0,09
C4 Therapeutics Inc	45 000	8 064,46	5 882,94	0,04
Meta Platforms Inc	13 800	15 678,95	18 845,02	0,11
Freeport-McMoRan Inc	306 290	30 918,30	51 892,82	0,32
General Motors Co	75 500	15 771,65	17 971,85	0,11
JPMorgan Chase & Co	28 320	16 933,21	18 206,96	0,11
McDonald's Corp	17 000	15 026,57	18 502,19	0,11
Neurocrine Biosciences Inc	45 400	16 565,29	15 698,88	0,10
Newell Brands Inc	113 700	10 966,96	10 081,82	0,06
NVIDIA Corp	27 300	12 574,64	32 598,56	0,20
PayPal Holdings Inc	13 014	5 921,91	9 963,97	0,06
PulteGroup Inc	71 130	14 640,87	16 507,11	0,10
QUALCOMM Inc	26 700	13 831,30	19 823,47	0,12
TJX Cos Inc/The	63 200	16 135,28	19 480,46	0,12
Target Corp	16 000	15 574,04	15 034,34	0,09
VF Corp	70 590	20 447,14	20 984,52	0,13
Verint Systems Inc	92 000	15 238,46	19 613,54	0,12
Victoria's Secret & Co	15 000	0,00	3 382,39	0,02
Wells Fargo & Co	99 510	16 975,22	19 384,43	0,12
71. Razem lokaty zagraniczne	1 489 614,32	1 803 443,30	10,96	
72. Razem lokaty	10 595 817,00	16 432 516,46	99,87	

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31/12/2020					
Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		375 000,00	375 000,00	2,89
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T11309/2020		75 000,00	75 000,00	0,58
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T11141/2020		60 000,00	60 000,00	0,46
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T9465/2020		50 000,00	50 000,00	0,38
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T10335/2020		50 000,00	50 000,00	0,38
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T10336/2020		50 000,00	50 000,00	0,38
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T10745/2020		50 000,00	50 000,00	0,38
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T11269/2020		40 000,00	40 000,00	0,31
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		3 925,11	3 925,11	0,03
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200T20/2021		3 925,05	3 925,05	0,03
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200T21/2021		0,07	0,07	0,00
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		60 000,00	60 294,17	0,46
	PL0000500245	60 000	60 000,00	60 294,17	0,46
15.	Listy zastawne		313 825,60	315 825,77	2,43
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH0222 - 2022/02/22	45 000	45 000,00	45 570,00	0,35
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0621 - 2021/06/18	80	40 000,00	40 105,06	0,31
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0424 - 2024/04/25	226	113 000,00	113 489,44	0,87
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0725 - 2025/07/25	200	100 000,00	100 921,70	0,78
	mBank Hipoteczny S.A. - MBHPA28 - 2021/03/05	15 700	15 825,60	15 739,56	0,12
18.	Obligacje przychodowe		9 333,50	8 723,31	0,07
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - ONMWIKBD0424 - 2024/04/20	350	9 333,50	8 723,31	0,07
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		226 869,00	223 901,65	1,72
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. - EFH13120 - 2021/12/31	6 000	3 660,00	635,60	0,00
	Santander Leasing S.A. - SANLEAS1221 - 2021/12/08	200 000	200 000,00	200 060,00	1,54
	Orbis S.A. - ORB0721 - 2021/07/29	23 000	23 209,00	23 206,05	0,18
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		601 215,27	601 240,00	4,63
	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. - EUC0423 - 2023/04/14	4 673	4 392,62	4 433,97	0,03
	Santander Factoring Sp. z o.o. - SANFACT0121 - 2021/01/29	260 000	260 000,00	260 002,60	2,00
	Pekao Leasing Sp. z o.o. - PEOLEAS0221 - 2021/02/01	8 000	79 896,96	79 980,83	0,62
	Pekao Leasing Sp. z o.o. - PEOLEAS0821 - 2021/08/02	1 500	14 974,01	14 977,75	0,12
	Santander Leasing S.A. - SANLEAS0621 - 2021/06/22	40 000	40 000,00	40 004,40	0,31
	Pekao Faktoring Sp. z o.o. - PEOFAKT0421 - 2021/04/14	80 000	79 944,48	79 951,88	0,62
	Santander Consumer Bank S.A. - SNTND0521 - 2021/05/14	1 220	122 007,20	122 028,19	0,9

	Kruk S.A. - KRU0621 - 2021/06/08	5 000	5 000,00	4 992,58	0,04
	Kruk S.A. - KRU1121 - 2021/11/13	15 000	15 000,00	14 923,98	0,11
	Kruk S.A. - KRU1022 - 2022/10/18	15 000	15 000,00	14 868,89	0,11
	LPP SA - LPP1224 - 2024/12/12	13 200	13 200,00	13 210,17	0,10
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO0827 - 2027/08/28	301	30 100,00	30 709,01	0,24
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 701 652,56	10 086 593,65	77,65
	CEZ AS	804 527	74 139,36	71 715,70	0,55
	Talanx AG	75 558	8 273,99	11 074,24	0,09
	AmRest Holdings SE	1 575 189	30 657,52	44 966,92	0,35
	Banco Santander SA	358 728	7 037,42	4 215,34	0,03
	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	2 788 062	68 772,07	76 527,28	0,59
	UniCredit SpA	2 148 386	134 204,41	74 527,51	0,57
	Kernel Holding SA	985 415	42 338,83	47 254,99	0,36
	Allegro.eu SA	2 577 000	110 811,00	219 229,26	1,69
	11 bit studios S.A.	90 493	34 410,95	42 992,72	0,33
	AB S.A.	1 157 999	27 401,59	37 032,34	0,29
	Asseco Business Solutions S.A.	1 039 824	11 774,41	38 700,59	0,30
	AC S.A.	305 846	8 545,22	10 704,27	0,08
	Alior Bank S.A.	3 600 831	171 667,54	61 268,86	0,47
	Alumetal S.A.	988 675	35 133,70	46 871,90	0,36
	Ambra S.A.	317 912	5 566,74	6 114,59	0,05
	Amica S.A.	358 857	46 792,57	52 260,24	0,40
	Aparator S.A.	608 498	13 769,78	14 278,41	0,11
	Aplisens S.A.	259 463	1 589,32	2 813,64	0,02
	Archicom S.A.	385 316	6 007,93	8 800,08	0,07
	Asseco South Eastern Europe S.A.	1 219 625	49 333,37	52 277,88	0,40
	Atal S.A.	393 412	13 685,52	12 748,95	0,10
	Auto Partner S.A.	7 754 235	19 389,78	61 940,83	0,48
	ULMA Construcccion Polska S.A.	124 445	9 522,27	6 016,46	0,05
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	271 666	14 995,95	17 203,93	0,13
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 783 532	135 998,38	63 271,15	0,49
	Bank Millennium S.A.	27 807 313	130 878,53	92 008,84	0,71
	Benefit Systems S.A.	59 254	40 925,64	49 414,19	0,38
	mBank S.A.	775 915	152 844,51	141 579,74	1,09
	ING Bank Śląski S.A.	2 504 157	234 871,37	428 304,50	3,30
	Budimex S.A.	901 963	115 856,58	275 090,87	2,12
	Santander Bank Polska S.A.	1 856 617	388 780,86	348 523,59	2,68
	CCC S.A.	1 177 813	55 231,82	103 073,01	0,79
	Cyfrowy Polsat S.A.	10 891 778	194 377,13	332 724,21	2,56
	Ciech S.A.	1 701 378	66 888,52	55 073,10	0,42
	Celon Pharma S.A.	75 000	1 224,75	2 905,79	0,02
	Comp S.A.	173 907	12 174,17	9 323,80	0,07
	Comarch S.A.	358 364	73 252,30	68 444,84	0,53
	Capital Park S.A.	3 701 322	23 992,39	26 943,77	0,21
	Firma Oponiarska DEBICA S.A.	24 213	720,34	1 892,48	0,01
	Dino Polska S.A.	655 153	24 394,73	189 272,26	1,46
	Dom Development S.A.	591 082	29 084,90	68 164,88	0,52
	ECHO Investment S.A.	10 522 880	49 215,03	42 498,76	0,33
	Enea S.A.	9 849 854	114 853,96	64 340,23	0,50
	Erbud S.A.	261 049	6 944,89	7 110,01	0,05
	Eurocash S.A.	2 453 988	56 346,87	34 556,08	0,27
	Famur S.A.	20 141 749	96 129,73	45 208,16	0,35
	Ferro S.A.	2 185 696	23 844,39	54 650,05	0,42
	Fabryki Mebli FORTE S.A.	739 788	29 823,25	29 869,16	0,23
	Gietda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 111 586	48 467,04	51 198,54	0,39
	Globe Trade Centre S.A.	9 735 647	58 417,10	70 101,53	0,54
	Inpro S.A.	750 000	4 950,00	3 495,00	0,03
	Inter Cars S.A.	618 714	60 386,14	145 490,91	1,12
	IZOBLOK S.A.	16 177	2 259,56	599,55	0,00
	Izostal S.A.	1 325 591	8 307,24	3 470,66	0,03
	Jastrzebska Spółka Węglowa S.A.	420 996	10 521,80	10 916,59	0,08
	Grupa KĘTY S.A.	688 994	129 365,68	340 607,22	2,62
	KGHM Polska Miedź S.A.	4 618 597	301 575,43	847 990,57	6,53
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	960 690	63 667,11	33 494,26	0,26
	Rawplug S.A.	648 532	6 757,50	6 011,63	0,05
	Kino Polska TV S.A.	394 593	6 915,74	3 080,19	0,02
	Kruk S.A.	778 479	54 001,18	110 702,98	0,85
	Develia S.A.	16 255 121	23 146,25	32 043,72	0,25
	Lentex S.A.	1 874 637	8 080,71	21 359,43	0,16
	Grupa Lotos S.A.	2 694 302	129 102,49	111 844,79	0,86
	LPP S.A.	41 031	139 306,04	339 091,87	2,61
	LiveChat Software S.A.	689 775	35 684,14	72 889,63	0,56
	MLP Group S.A.	606 792	15 858,51	50 380,67	0,39
	Mennica Polska S.A.	860 916	10 847,54	16 477,42	0,13
	Netia S.A.	1 160 814	4 910,04	5 827,63	0,04
	Newag S.A.	599 014	12 799,85	15 708,06	0,12
	Soho Development S.A.	1 253 235	1 366,38	751,94	0,01
	Oponeo.pl S.A.	952 101	9 249,33	39 384,04	0,30
	CD Projekt S.A.	1 442 918	20 114,08	397 786,38	3,06
	Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	74 641	3 508,13	5 791,48	0,04
	PCF GROUP S.A.	119 083	5 954,15	8 424,30	0,06
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 518 634	407 325,06	278 561,13	2,14
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	28 226 590	406 100,18	184 429,72	1,42
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	60 463 509	250 021,27	334 248,32	2,57
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	524 840	11 546,48	5 848,45	0,05
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	11 189 442	366 019,32	649 486,69	5,00
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	33 078 074	916 166,59	969 273,57	7,46
	Polenergia S.A.	1 099 624	31 921,02	59 938,20	0,46
	Polnord S.A.	1 255 304	10 547,06	4 448,17	0,03
	PJP MAKRUM S.A.	219 176	3 391,41	3 550,65	0,03
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	13 217 106	420 473,48	426 919,13	3,29
	Quercus TFI S.A.	2 055 060	12 160,23	7 443,02	0,06
	R22 S.A.	805 969	15 049,55	27 875,49	0,21
	Rainbow Tours S.A.	499 231	8 348,58	11 765,43	0,09
	Selena FM S.A.	147 847	4 878,95	2 632,16	0,02
	Ryvu Therapeutics S.A.	370 714	15 679,90	18 180,93	0,14
	Selvita S.A.	382 026	5 237,08	18 483,22	0,14
	Asseco Poland S.A.	3 238 690	153 186,57	220 975,17	1,70
	Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	21 609,23	0,17
	Stalprofil S.A.	161 870	1 548,23	1 177,09	0,01
	Sanok Rubber Company S.A.	842 795	29 510,46	16 409,22	0,13
	Tauron Polska Energia S.A.	31 029 521	89 741,14	84 639,22	0,65

	Orange Polska S.A.	24 104 839	174 874,82	158 713,49	1,22
	NEUCA S.A.	76 008	10 407,82	49 438,01	0,38
	TEN Square Games S.A.	37 253	8 212,98	20 518,78	0,16
	Unibep S.A.	735 674	5 845,87	6 032,60	0,05
	Vigo System S.A.	25 902	4 772,95	14 880,25	0,11
	Wawel S.A.	38 576	31 434,30	22 403,79	0,17
	Wirtualna Polska Holding S.A.	1 225 446	56 919,35	113 893,07	0,88
	Seco/Warwick S.A.	16 996	570,47	217,55	0,00
	Zamet Industry S.A.	3 876 961	12 756,32	3 106,61	0,02
	Grupa Azoty S.A.	1 218 204	33 788,21	33 681,27	0,26
	Mangata Holding S.A.	240 497	15 635,98	15 112,69	0,12
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		10 345,85	12 367,50	0,10
	Dadelo S.A.	350 000	6 300,00	6 650,84	0,05
	PCF GROUP S.A.	80 917	4 045,85	5 716,66	0,04
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym		0,00	4,50	0,00
	EMG S.A.	45 000	0,00	4,50	0,00
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte		901,03	572,67	0,00
	First Private Equity FIZ AN	591	901,03	572,67	0,00
43.	Razem lokaty krajowe		9 649 743,92	12 008 485,10	92,45
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		823 983,07	964 953,95	7,43
	Erste Group Bank AG	705 332	79 421,14	81 178,85	0,62
	UNIQA Insurance Group AG	584 805	16 526,72	17 272,05	0,13
	KBC Group NV	24 064	7 068,71	6 360,98	0,05
	Credit Suisse Group AG	199 257	13 150,08	9 686,03	0,07
	Komercni banka as	455 171	66 251,99	52 423,00	0,40
	Carl Zeiss Meditec AG	39 023	15 400,10	19 611,08	0,15
	Infineon Technologies AG	245 000	23 517,05	35 490,35	0,27
	SAP SE	33 300	15 039,50	16 476,80	0,13
	Siemens AG	43 300	15 013,56	23 482,95	0,18
	Volkswagen AG	48 000	30 885,36	33 762,62	0,26
	Nordex SE	127 444	11 941,71	13 032,93	0,10
	M1 Kliniken AG	74 536	4 181,98	3 178,27	0,02
	Scout24 AG	21 000	5 058,37	6 497,87	0,05
	Siemens Energy AG	21 650	0,00	2 997,31	0,02
	Zalando SE	99 800	13 036,15	41 938,32	0,32
	Vestas Wind Systems A/S	15 997	13 177,54	14 377,46	0,11
	EDP Renovaveis SA	39 654	3 622,84	4 172,29	0,03
	Solaria Energia y Medio Ambien	120 603	12 327,66	13 235,36	0,10
	Credit Agricole SA	134 677	7 101,94	6 413,96	0,05
	Ubisoft Entertainment SA	41 400	13 218,36	15 062,60	0,12
	Societe Generale SA	42 742	7 052,34	3 357,52	0,03
	BNP Paribas SA	250 167	46 456,03	49 763,46	0,38
	OTP Bank Nyrt	70 000	5 065,14	11 805,48	0,09
	Smurfit Kappa Group PLC	64 000	6 794,51	11 235,01	0,09
	Intesa Sanpaolo SpA	4 774 137	47 766,40	42 258,98	0,33
	ING Groep NV	606 586	28 208,31	21 389,25	0,16
	Shop Apotheke Europe NV	23 300	5 380,83	15 935,18	0,12
	Jerónimo Martins SGPS SA	885 380	53 990,17	56 466,47	0,43
	Activision Blizzard Inc	50 777	11 582,64	17 719,52	0,14
	Alphabet Inc	6 257	35 824,18	41 215,62	0,32
	Amazon.com Inc	1 856	13 103,83	22 719,01	0,17
	Boston Scientific Corp	90 897	15 022,45	12 281,50	0,09
	Danaher Corp	25 300	18 749,76	21 122,74	0,16
	Fidelity National Information	30 000	16 891,01	15 949,90	0,12
	Freeport-McMoRan Inc	200 000	18 455,36	19 558,71	0,15
	Intuitive Surgical Inc	9 484	20 828,49	29 160,90	0,22
	NIKE Inc	78 401	30 481,00	41 685,88	0,32
	NVIDIA Corp	9 300	17 134,67	18 252,52	0,14
	Palo Alto Networks Inc	22 752	19 820,55	30 389,80	0,23
	PayPal Holdings Inc	41 014	18 663,07	36 101,23	0,28
	Ping Identity Holding Corp	118 000	10 116,33	12 701,59	0,10
	Take-Two Interactive Software	22 066	10 655,26	17 232,62	0,13
71.	Razem lokaty zagraniczne		823 983,07	964 953,95	7,43
72.	Razem lokaty		10 473 726,99	12 973 439,04	99,88

		31 grudnia 2021 (stan na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2020 (stan na koniec bieżącego okresu)
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	(zł)	(zł)
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
	1. "Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	7 794 182,52	0,00
	a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	7 794 182,52	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	0,00
	g. innych walut	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:	5 401 869,28	0,00
	a. akcji i praw z nimi związanych	5 401 869,28	0,00
	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:	85 534,16	28 452,89
	a. rachunków bankowych	0,00	0,00
	b. składników portfela inwestycyjnego, w tym	85 534,16	28 452,89
	- obligacji	0,00	0,00
	- depozytów bankowych	85 534,16	28 452,89
	- 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:	806 803,82	680 127,64
	a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	b. rachunku premiovego	806 803,82	669 349,68
	c. pokrycia szkody	0,00	0,00
	d. innych	0,00	10 777,96
7.	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	7 538 948,47	7 414 302,82
	a. akcji i praw z nimi związanych	7 538 948,47	7 414 302,82
	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:	112 885,08	20 038,70
	a. wpłat	112 885,08	20 038,70
	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:	820 299,60	687 170,67
	a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
	b. opłaty od składki	13 495,78	17 820,99
	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	806 803,82	669 349,68
11.	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 083 145,30	4 167 010,20
	a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
	b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
	c. innych	3 083 145,30	4 167 010,20
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:	w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	w okresie zakończonym 31 grudnia 2020
1.	informacje o wielkości przychodów z:		
	a. rachunków środków pieniężnych	0,00	0,04
	b. depozytów bankowych	294 908,80	3 546 665,30
	c. obligacji	10 131 660,43	23 587 023,91
	d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	e. listów zastawnych	2 151 585,72	4 886 490,90
	f. kredytów	0,00	0,00
	g. innych, w tym:	363 166 892,87	122 796 365,81
	- dywidend i udziałów w zyskach	363 077 353,59	121 712 743,46
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	89 539,28	1 083 622,35
2.	informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
	a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	18 019 958,69	25 751 755,14
	- akcji i praw z nimi związanych	18 019 958,69	25 751 755,14
	- 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:	35 535 188,66	34 132 400,92
	- akcji i praw z nimi związanych	35 535 188,21	34 132 400,47
	- 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	0,45	0,45
	c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	8 023 035,77	7 861 262,18
3.	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	2 644 059,10	1 947 590,53
	a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 065 159,41	797 843,22
	b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	439 797,81	252 238,07
	c. opłat za przechowywanie	1 109 663,88	873 022,24

	d. opłat za rozliczanie	21 755,00	18 136,00
	e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
	f. prowadzenia rachunków i przelewów	7 683,00	6 351,00
	g. innych	0,00	0,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		
	a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	7 885 174,84	4 492 995,90
	- akcji i praw z nimi związanych	7 885 174,84	4 492 995,90
	- 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:	11 367 288,13	7 690 275,47
	- akcji i praw z nimi związanych	11 367 288,13	7 690 275,47
	- 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	8 521 646,25	10 545 085,20
5.	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej		
	a. Podatek od dywidendy od zagranicznych papierów wartościowych	7 654 943,27	2 666 491,89
	- podatek od dywidend wypłacanych przez spółki zagraniczne, na podstawie przepisów obowiązujących w kraju Emitenta, a także na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	7 654 943,27	2 666 491,89
6.	"Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	217 665 421,83	- 117 250 711,85
	a. akcji i praw z nimi związanych	217 488 623,90	- 116 719 670,44
	b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
	c. bonów	0,00	0,00
	d. pozostałych obligacji	- 11 832,47	- 321 203,30
	e. certyfikatów	- 131 269,60	- 187 338,11
	f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h. listów zastawnych	319 900,00	- 22 500,00
	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:	3 337 507 659,02	- 128 737 975,67
	a. akcji i praw z nimi związanych	3 333 443 745,89	- 130 480 757,19
	b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
	c. bonów	0,00	0,00
	d. pozostałych obligacji	4 664 640,57	359 949,97
	e. certyfikatów	223 205,74	304 533,62
	f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h. listów zastawnych	- 823 933,18	1 078 297,48
	i. praw pochodnych	0,00	0,00
	j. innych	0,00	0,45
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 publicznych	0,00	0,00
	7. inne	0,00	0,00



Ludmila Falak-Cyniak
Prezes Zarządu



Dorota Dziugieł
Członek Zarządu



Samer Masri
Członek Zarządu

Data i miejsce sporządzenia: 24 marca 2022 r., Warszawa

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 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Agnieszka Stypułkowska

Bartłomiej Brzeziński



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.:
- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym, oraz
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Funduszu oraz Towarzystwa zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (“Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego. Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy proggi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku	
Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że osady zastosowane przez Zarząd Towarzystwa w kalkulacji wyceny składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przestaniek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze mogą być bardzo złożone, często wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia. Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r. w sprawozdaniu finansowym zawiera dane odnośnie wartości wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Wartość składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 738,4 mln zł.	Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli. Oceniliśmy czy metody wyceny składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych. Przeprowadziliśmy procedury weryfikacji wartości wyceny składników portfela inwestycyjnego nienotowanych na aktywnym rynku. Zastosowaliśmy profesjonalny osąd do wyboru próby instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku w celu weryfikacji ich wyceny. Podejmując tę decyzję, wzięliśmy pod uwagę różne kryteria, między innymi ryzyko utraty płynności emitentów instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku. Dla tak wybranej próby instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku dokonaliśmy analizy wystąpienia przestaniek utraty wartości, a także przeprowadziliśmy niezależną wycenę wartości inwestycji. Dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- użykujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniaamy odpowiednio zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniaamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania. Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Pisemna informacja Zarządu”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Pisemnej informacji Zarządu zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Pisemnej Informacji Zarządu.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Pisemnej Informacji Zarządu, i zniçant to, rozważenie czy jest ona istotnie niespójna ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Pisemnej Informacji Zarządu, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do zaraportowania w tym względzie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzstrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

W badanym okresie nie świadczyliśmy na rzecz Towarzystwa oraz Funduszu usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2015 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 3 sierpnia 2021 r. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończzonego 31 grudnia 2014 r., to jest przez osiem kolejnych lat.

Paweł Jasielczuk

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Jasielczuk.

Paweł Jasielczuk

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 13706

Warszawa, 24 marca 2022 r.

Paweł Jasielczuk

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

CEL INWESTYCJNY FUNDUSZU

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

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

Główne kategorie lokat Funduszu

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

Fundusz może dokonywać inwestycji wyłącznie w kategorii lokat określone w art. 141 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Funduszu są: akcje spółek krajowych, akcje spółek zagranicznych, nieskarbowe papiery dłużne, krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa.

Akcje spółek krajowych to akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP. Fundusz może inwestować również w instrumenty powiązane z tymi akcjami, tj. w prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

Akcje spółek zagranicznych to akcje spółek notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych lub będących przedmiotem zagranicznej oferty publicznej. Fundusz może inwestować również w instrumenty powiązane z akcjami spółek zagranicznych, tj. prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

Nieskarbowe papiery dłużne to szeroka klasa krajowych i zagranicznych aktywów, zawierająca przede wszystkim: obligacje przedsiębiorstw będące przedmiotem oferty publicznej lub emitowane przez spółki notowane 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 oraz inne krótkoterminowe papiery dłużne.

Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa to inwestycje obejmujące: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium RP, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, mających siedzibę na terytorium RP, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

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 instrumenty o charakterze udziałowym, takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe, głównymi kryteriami doboru lokat są: analiza sytuacji makroekonomicznej, sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent, ryzyko działalności emitenta, ryzyko kraju notowań emitenta, osiągnane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość, prowadzona przez emitenta polityka dywidend, płynność inwestycji, ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów, bieżąca

i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w nieskarbowe papiery dłużne podstawowymi kryteriami wyboru są: ocena ryzyka utraty płynności i niewypłacalności emitentów, płynność inwestycji oraz ocena ryzyka walutowego. W przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych: bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów i walut, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla papierów wartościowych o charakterze udziałowym oraz warunki zamiany na akcje.

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 (spread), wiarygodność banku przyjmującego depozyt, ryzyko kredytowe emitenta krótkoterminowych instrumentów dłużnych.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa podstawowymi kryteriami doboru lokat są: możliwość realizacji celu inwestycyjnego, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Dywersyfikacja lokat Funduszu jest niezbędnym elementem zarządzania aktywami, wptywającym na poziom ryzyka inwestycyjnego, a więc jednocześnie determinującym bezpieczeństwo portfela lokat Funduszu.

Ustawowe regulacje określające limity i ograniczenia inwestycyjne działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych wyznaczają podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Funduszu. Zasady te są zawarte przede wszystkim w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i stosownych aktach wykonawczych wydanych do tej ustawy.

W ramach limitów ustawowych dodatkowa dywersyfikacja lokat Funduszu jest określana przez regulacje własne Funduszu, tj. Strategię inwestycyjną Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz bieżące decyzje działającego w Towarzystwie Komitetu Inwestycyjnego.

WSKAŹNIKI, DO KTÓRYCH BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Wskaźniki, do których porównywane będą wyniki Funduszu:

- a) w krótkim (1 rok) i średnim horyzoncie (3 lata) – średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce;
- b) w długim horyzoncie (6 lat) – ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem, liczony za okres wskazany w art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, tj. 72 miesięcy.

STATUT AEGON OTWARTEGO FUNDUSZY EMERYTALNEGO

§ 1

Postanowienia ogólne

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

§ 2

Zarządzający Funduszem

- Funduszem zarządza AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wotolskiej 5, 02-675 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
- 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.
- 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 pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
- Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest AEGON Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze, AEGONplein 50, 2591 TV Haga, Holandia.

§ 3

Organ Funduszu

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

§ 4

Odpowiedzialność Towarzystwa

- 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 dotożenia najwyższej staranności.
- Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków, o których mowa w ust. 1.
- Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
- 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

- 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 Spotecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych,.
- Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
- Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne stosując zasady działalności lokacyjnej określone w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie.
- Towarzystwo jest zobowiązane zatrudnić co najmniej jednego doradcę inwestycyjnego do zarządzania aktywami Funduszu.

§ 6

Członkostwo w Funduszu

- Członkiem Funduszu jest osoba fizyczna, która:
 - zawarta z Funduszem umowę w trybie korespondencyjnym i złożyła pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy, albo
 - nie będąc członkiem Funduszu, uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w następstwie rozvodu lub unieważnienia małżeństwa i dokonania podziału majątku wspólnego bytych 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
 - 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
 - stała się członkiem Funduszu w innym trybie, określonym obowiązującymi przepisami prawa.
- Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę nie będącą członkiem żadnego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy, jeżeli w dniu jej zawarcia osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała w okresie 4 miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu, w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych i Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, zwanym dalej „Centralnym Rejestrze”.
- 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 Spotecznych zmian w Centralnym Rejestrze.
- 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:

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

§ 8

Obowiązki członka Funduszu

- Członek Funduszu ma obowiązek:
 - 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,
 - 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.
- 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

- Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w razie:
 - przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego, albo
 - wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Spotecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS, albo
 - śmierci członka Funduszu, albo
 - innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
- 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 rozvodu lub unieważnienia małżeństwa

- Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub unieważnienie, środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadające bytemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego są przekazywane bytemu współmałżonkowi na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.
- 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 bytemu współmałżonkowi.
- 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 bytemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
- 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.
- Fundusz niezwłocznie po otwarciu rachunku, o którym mowa w ust. 3, potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka.
- Jeżeli na nazwisko byłego współmałżonka Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające bytemu współmałżonkowi, były współmałżonek ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - złożenia wniosku wraz z decyzją o przyznaniu emerytury, zaopatrzenia emerytalnego, emerytury dla rolników lub uposażenia w stanie spoczynku,
 - nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończył 60 lat w odniesieniu do kobiet i 65 lat w odniesieniu do mężczyzn,
 - 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:
 - 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Spotecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Spotecznych, jeżeli otwarcie rachunku przez Fundusz nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
- 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 dokonanyim przez członka Funduszu o zmianie stosunków majątkowych między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.
- 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

- Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokona wypłaty potowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka w otwartym funduszu emerytalnym w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
- 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 zasły 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.
- 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.
- Środki gromadzone 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.
- 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 następowala 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.
- 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 wyptacane w ostatnich dniach roboczych kwartałów kalendarzowych.
- 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.
- W razie dokonywania wypłaty w ratach, ustalenie kwoty każdej raty następuje w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
- 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

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

§ 13

Aktywa Funduszu

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

§ 14

Rachunek premiiowy oraz rezerwowy

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

§ 15

Przechowywanie aktywów Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, (00-950) Warszawa.
2. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
4. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączone 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 osiągnięte 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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu, a także o stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości, o wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b Ustawy, oraz opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:
 - 1) w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
 - 2) w formie elektronicznej na skrzynkę pocztową utworzoną w aplikacji internetowej, udostępnionej przez Fundusz, indywidualnie każdemu członkowi, do której dostęp chroniony jest unikalnym identyfikatorem i hasłem.
6. Fundusz na żądanie członka udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonej w ust. 5.
7. Członek Funduszu w każdym czasie może zmienić dyspozycję co do trybu i formy otrzymywania informacji wskazanej w ust. 5 i ust. 6. W przypadku braku dyspozycji członka co do trybu i formy otrzymywania informacji, Fundusz przesyła informację, 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 Gazeta Prawna”.

§ 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 – 8.000.000.000,00 zł – 0,0080% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej,
 - powyżej 8.000.000.000,00 zł – 0,0065% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej,
 - b) opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych na rynku krajowym – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji,
 - c) opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych na rynkach zagranicznych – 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	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

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

Obowiązkiwanie 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.