

PROSPEKT INFORMACYJNY VIENNA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO



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

Objawy Vienna Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej www.viennapte.pl

Miejsce i data sporządzenia: Warszawa, 23 kwietnia 2024 roku

Szanowni Państwo,
Z przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce Prospekt Informacyjny Vienna Otwartego Funduszu (dalej odpowiednio jako „Vienna OFE lub „Fundusz”) za 2023 rok.

Miło nam poinformować, że 24 listopada 2023 r. Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zmieniło nazwę firmy na Vienna Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. Vienna Insurance Group. W efekcie tej zmiany, 27 listopada 2023 r., zarządzany przez Spółkę Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny zmienił nazwę na Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny.

Dotychczasowe efekty działalności lokacyjnej Funduszu i stopień realizacji celów ustawowych

Działalność inwestycyjna Vienna OFE w 2023 roku była zgodna z planowanymi kierunkami działalności lokacyjnej. Ustawowym celem działalności inwestycyjnej Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Charakter Funduszu i działania podejmowane przez osoby zarządzające Vienna OFE, w szczególności dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat Funduszu oraz jego odpowiednia dywersyfikacja, zakładają długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych zarządzający Vienna OFE uwzględniają m.in. czynniki związane z ochroną środowiska, czynniki społeczne oraz związane z ładem korporacyjnym (ang. *Environmental, Social and Governance*, tzw. „ESG”) w kontekście ich wpływu na inwestycje oraz tego, czy i na ile należą pod tym względem do inwestycji zrównoważonych. Wszystkie działania prowadzone są w taki sposób, aby lokaty spełniały wymogi powszechnie obowiązujących przepisów prawa, uwzględniając zarzem ich potencjalną rentowność i bezpieczeństwo.

Rok 2023 okazał się bardzo udanym dla inwestorów, głównie za sprawą spadającej inflacji oraz oddalających się obaw o głęboką recesję. Dodatkowym powodem wzrostów na rynkach była rewolucja związana z rozwojem technologii sztucznej inteligencji. Rynki finansowe kontynuowały pozytywne tendencje zapoczątkowane w październiku 2022 r., a w całym 2023 r. indeks MSCI World Net Total Return, reprezentujący tzw. rozwinięte rynki akcji, wzrósł o 23,8%.

Lokalnie indeks WIG Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej „GPW”) korzystnie wyróżnił się na tle rynków – globalny optymizm oraz pozytywna reakcja inwestorów na wyniki wyborów parlamentarnych przyczyniły się do pobicia przez indeks WIG rekordu wszech czasów, przynosząc w minionym roku stopę zwrotu na poziomie 36,5%. Sektorowo prym wiodły przede wszystkim banki – dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym. W gronie akcji notowanych na GPW relatywnie najlepiej zachowały się segmenty tzw. średnich spółek – indeks mWIG40TR GPW przyniósł w minionym roku stopę zwrotu na poziomie 43,2%. W tym samym czasie indeksy dużych spółek (WIG20TR) oraz małych spółek (sWIG80TR) wzrosły odpowiednio o 35,0% oraz 36,6%.

Pod względem wyników inwestycyjnych nasz Fundusz osiągnął roczną stopę zwrotu w wysokości 37,2%, co było trzecim najlepszym rezultatem spośród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych działających na polskim rynku. Podkreślenia wymaga fakt, że po raz drugi z rzędu stopa zwrotu Vienna OFE za miniony 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).

W ostatnich trzech latach wypracowana stopa zwrotu Funduszu była dodatnia (48,7%), co uplasowało go na szóstym miejscu spośród otwartych funduszy emerytalnych działających na polskim rynku.

Rozpatrując wyniki w dłuższym horyzoncie, 6 lat, Funduszowi udało się znacząco poprawić stopę zwrotu: 34,6% w stosunku do 14,2% na koniec roku 2022. Pomimo wzrostu skumulowanego 6-letniego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych z 38,4% na koniec roku 2022 do poziomu 44% na koniec 2023 r. różnica między stopą zwrotu Funduszu a wskaźnikiem 6-letniej inflacji znacznie się zmniejszyła (z ok. -24 p.p. do ok. -9 p.p.).

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej

Mając na względzie wskazany powyżej ustawowy cel działalności inwestycyjnej Funduszu, w 2024 r. Vienna OFE planuje w dalszym ciągu korzystać z możliwości inwestowania zarówno na rynku krajowym, jak i na rozwiniętych rynkach zagranicznych. Tak w krótkim, jak i długim okresie zakłada się, że podstawowym składnikiem lokat Funduszu pozostaną akcje notowane na GPW. Strategia Vienna OFE przewiduje, że w portfelu Funduszu przeważane będą spółki, które w ocenie osób zarządzających Vienna OFE powinny tworzyć wartość dodaną dla akcjonariuszy, m.in. poprzez rozwój, generowanie przepływów pieniężnych 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. Vienna OFE będzie również odpowiednio brać pod uwagę w ocenie dobieganych aktywów, czy i w jakim zakresie uwzględniono kryteria ESG. W szczególności będzie podlegało ocenie to, czy i w jaki sposób spółki dążą do poprawy środowiska i jak na nie wpływają, czy i w jaki sposób wpływają na społeczeństwo, a także czy i jak na powyższe oddziałuje ład korporacyjny. Działania te są motywowane rosnącym znaczeniem kryteriów ESG, a w szczególności ich wpływem na spółki i ich wartość. Działając w ramach ustawowych limitów inwestycyjnych, zarządzający Vienna OFE planują, aby część aktywów Funduszu lokowana była na rynkach zagranicznych, co powinno ograniczyć ryzyko inwestycyjne i zwiększyć stabilność wyników Vienna OFE.

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

- 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 negatywnie wpływających 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 dodatkowo ryzyko wiąże się 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 ryzyko wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitenta oraz z mniejszą płynnością w stosunku do obligacji skarbowych. W przypadku instrumentów o stałym oprocentowaniu istotne jest również ryzyko stopy procentowej. W przypadku instrumentów denominowanych w walutach obcych dodatkowy element ryzyka wiąże się 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 niewypłacalnością 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 dostawcy – 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 wiązać się z ryzykiem poniesienia straty przez Fundusz. Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów;
- ryzyko inflacji – wynika z możliwości wzrostu poziomu cen i stóp procentowych; w przypadku wystąpienia wysokiej inflacji członek 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 pogorszyć zakres 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 mogą skutkować w szczególności wyższymi obciążeniami podatkowymi;
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członek Funduszu nie ma wpływu – wynikają one z możliwości zaistnienia 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

Vienna OtwarteGO Funduszu Emerytalnego sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

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

- FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
 - Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej: 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.
 - Organem zarządzającym Funduszem jest Vienna Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group (dawniej: Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna), zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie, ul. Aleje Jerozolimskie 162A, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do spółki VIG Poland/Romania Holding B.V., pośrednio zależnej od VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.
 - W dniu 25 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę zmieniającą Statut Towarzystwa. Przedmiotem zmiany, między innymi była zmiana nazwy Spółki z Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna na Vienna Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group.

Po uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu Towarzystwa, nowa nazwa została wpisana do KRS w dniu 24 listopada 2023 roku. Nazwa Funduszu Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny została zmieniona w dniu 27 listopada 2023 roku po opublikowaniu informacji w Dzienniku Gazeta Prawna.

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 - Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.
 - Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2023 roku.
 - Na podstawie stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 września 2016 roku w sprawie sposobu ewidencjonowania i prezentacji przez Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny (wówczas 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.
 - Towarzystwo na bieżąco monitoruje sytuację związaną z trwającą od lutego 2022 roku zbrojną agresją Rosji przeciwko Ukrainie i na dzień dzisiejszy nie identyfikuje istotnego zagrożenia dla prawidłowego funkcjonowania Towarzystwa, ani kontynuacji działalności przez Fundusz.

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

– na dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz:	10,00 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2023 r.	57,81 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2020 r.	38,87 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2018 r.	38,94 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2013 r.	35,11 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2003 r.	17,44 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

Stopy zwrotu Vienna Otwartego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2023 r. za okres:

– 36 miesięcy:	48,727%
– 60 miesięcy:	48,459%
– 120 miesięcy:	64,654%
– 240 miesięcy:	231,479%

W ciągu 36 miesięcy, od 30.09.2020 r. do 29.09.2023 r. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wyniosła 48,979%, podczas gdy stopa zwrotu Funduszu wyniosła 45,953%.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU Z 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 rozrachunkowej:

- 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 właściwej giełdzie papierów wartościowych, które są składnikiem 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, kadrami zarządzającą, 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/sprzedaży pakietu takich papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
- 3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żubra 1, 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 (Dz.U.2023.930 t.j. z dnia 2023.05.17), 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. (Dz.U.2023.2805 t.j. z dnia 2023.12.29) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat pośmiertnych osobom wskazanym i spadkobiercom.
- 6.3 Podatki pobrane za granicą – w okresie sprawozdawczym Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu były w roku sprawozdawczym rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu w pozycji „Koszty danin publiczno-prawnych”. Wszelkie podatki pobrane za granicą kwalifikujące się do zwrotu do Funduszu rozpoznawane są przez Fundusz jako należności.
7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
- 7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:
- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 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.2004.51.493 z dnia 2004.03.30), (dalej: „Rozporządzenie w sprawie wyceny”)
8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
- 8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nieobjęte okresem sprawozdawczym 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 otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe, w najbliższym Dniu Wyceny, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień otrzymania.
- Fundusz prowadzi rachunek premii, 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 miesięczą.
- Fundusz prowadzi rachunek rezerwowy, na który w sytuacjach określonych w art. 182a ust.3 pkt. 11 3 oraz 5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przenosi środki do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania z rachunku premiowego.
- Środki zgromadzone na rachunku premiowym i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe, w najbliższym Dniu Wyceny (dniu przeliczenia) następującym po dniu ich przekazania, według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.
- Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału premiowego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień przeliczenia, zmniejszenie powyższych kapitałów ujmuje się na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- 8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego
- 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 składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, należne odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje lub inne prawa. Niewykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, na Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.
- 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.
- Ujmowany w każdym Dniu Wyceny w księgach Funduszu zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego lub walut obcych ustala się, przypisując rozliczonym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcjach mających na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
- 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, o którym mowa w §1. pkt.1 Rozporządzenia w sprawie wyceny, są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z Dnia Wyceny.
- Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu (dalej: kurs średni).
 - W przypadku braku kursu wyceny z Dnia Wyceny, papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym był ustalony.
 - Jeżeli kurs średni nie jest oficjalnie ustalony 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,
 - ostatni kurs jednolity z Dnia Wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny,
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
 - W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Bondspot Poland, rynkiem wyceny jest Bondspot Poland.
 - Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalonym kursem fixingowym na Bondspot Poland, instrumentów finansowych, 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.
 - Wybór rynków wyceny dokonywany jest na koniec każdego miesiąca kalendarzowego na podstawie analizy wielkości obrotów na rynkach wyceny za ostatnie dwa miesiące.
 - W kolejnym miesiącu kalendarzowym wycena dokonywana jest na rynku wyceny, na którym były w tym okresie najwyższe obroty.
 - Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu, notowanych na rynkach wyceny dokonywana jest w oparciu o oficjalne wyniki notowań na tych rynkach oraz udostępniane w publikacjach i serwisach elektronicznych (np. CeDuła GPW, Bondspot Poland, System Bloomberg).
- 9.3 Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- 9.4 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.
- 9.5 Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

- 9.6 Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- 9.7 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.
- 9.8 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.
- 9.9 Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do Dnia Wyceny.
- 9.10 Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
- 9.11 Certyfikaty uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane 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.
- 9.12 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 ustalane 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.
- 9.13 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.
- 9.14 W przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny:
 - gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.1 – 9.12, albo taka wycena byłaby to sprzeczna z zasadą ostrożności, albo
 - wycena zgodnie z pkt. 9.5 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny według szczegółowej metodologii, przyjętej na podstawie zapisów obowiązującej w Towarzystwie „Procedury określającej zasady przyjmowania szczegółowych metodologii wyceny dla instrumentów finansowych”.
- 9.15 Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską po średnim kursie NBP. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych są przychodami z inwestycji lub kosztami operacyjnymi.
- 9.16 Zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego lub walut obcych ustala się, przypisując rozliczonym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcjach mających na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
- 9.17 Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje lub inne prawa. Niewykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, na Dzień Wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.

	31 grudnia 2023 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2022 (na koniec poprzedniego okresu)
BILANS	(zł)	(zł)
I. Aktywa	17 990 679 644,90	13 435 351 183,06
1. Portfel inwestycyjny	17 949 645 299,59	13 410 214 456,74
2. Środki pieniężne	14 656 198,37	6 927 121,77
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	14 656 198,37	6 927 121,77
- na rachunku wpłat	14 168 832,06	6 579 329,76
- na rachunku wypłat	487 366,31	347 792,01
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	26 378 146,94	18 209 604,55
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	12 686 402,07	3 478 408,45
b) z tytułu dywidend	11 170 292,62	13 637 429,66
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	1 691 905,58	448 305,41
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	829 546,67	643 659,88
g) pozostałe należności	0,00	1 801,15
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	23 360 234,99	9 899 505,13
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	706 395,69
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	11 736 696,09	112 885,08
4. Wobec towarzystwa	829 546,67	721 381,88
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	829 546,67	643 659,88
8. Pozostałe zobowiązania	2 091 000,68	1 732 410,13
9. Rozliczenia międzyokresowe	7 873 444,88	5 982 772,47
III. Aktywa netto (I - II)	17 967 319 409,91	13 425 451 677,93
IV. Kapitał funduszu	774 126 375,51	1 151 955 322,15
V. Kapitał rezerwowy	- 13 654 711,40	- 13 654 711,40
VI. Kapitał premiowy	- 641 226,46	- 445 012,78
VII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy	17 207 488 972,26	12 287 596 079,96
1. Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji	8 076 503 404,97	7 585 033 484,64
2. Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 194 740 111,20	2 076 454 845,70
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	6 936 245 456,09	2 626 107 749,62
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	17 967 319 409,91	13 425 451 677,93

	w okresie zakończonym 31 grudnia 2023	w okresie zakończonym 31 grudnia 2022
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(zł)	(zł)
I. Przychody operacyjne	598 122 490,00	533 604 943,04
1. Przychody portfela inwestycyjnego	584 663 496,76	519 867 413,14
a) dywidendy i udziały w zyskach	501 083 696,08	455 785 490,79
b) odsetki, w tym	83 579 800,68	63 865 172,35
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	70 479 026,17	54 592 406,87

	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	13 100 774,51	9 272 765,48
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	216 750,00
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	0,00	0,00
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	12 157 066,37	13 701 392,09
4.	Pozostałe przychody	1 301 926,87	36 137,81
II.	Koszty operacyjne	106 652 569,67	108 139 858,49
1.	Koszty zarządzania funduszem	78 424 223,70	70 583 376,90
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	9 203 027,95	8 222 926,40
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	3 093 016,50	2 721 872,57
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	47 576,01	47 576,02
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	47 576,01	47 576,02
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	- 9 169 540,63	- 4 608 531,57
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	14 410 792,65	15 603 735,67
8.	Koszty danin publicznych	10 643 473,49	15 568 902,50
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	491 469 920,33	425 465 084,55
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 428 422 971,97	- 3 131 251 452,94
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	118 285 265,50	- 48 945 013,04
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 310 137 706,47	- 3 082 306 439,90
V.	Wynik z operacji (III + IV)	4 919 892 892,30	- 2 705 786 368,39
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	4 919 892 892,30	- 2 705 786 368,39

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2023	w okresie zakończonym 31 grudnia 2022
--	--	---------------------------------------	---------------------------------------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU			
A.	Zmiana wartości aktywów netto	(zł)	(zł)
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 425 451 677,93	16 434 310 789,55
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 919 892 892,30	- 2 705 786 368,39
1.	Wynik z inwestycji	491 469 920,33	425 465 084,55
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	118 285 265,50	- 48 945 013,04
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 310 137 706,47	- 3 082 306 439,90
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	- 378 025 160,32	- 303 072 743,23
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	301 856 438,37	287 995 020,21
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	679 881 598,69	591 067 763,44
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	4 541 867 731,98	- 3 008 859 111,62
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	17 967 319 409,91	13 425 451 677,93
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych	(szt.)	(szt.)
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	- 7 770 588,1385	- 7 021 416,2555
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	318 573 895,9514	325 595 312,2069
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	310 803 307,8129	318 573 895,9514
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	30 154,6915	33 033,6197
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	30 319,2024	30 154,6915
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	(zł)	(zł)
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	42,14	50,47
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	57,81	42,14
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,19%	-16,50%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,52	38,82
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	58,17	53,05
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	57,81	42,14

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2023	w okresie zakończonym 31 grudnia 2022
--	--	---------------------------------------	---------------------------------------

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	(zł)	(zł)
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 151 955 322,15	1 455 402 560,01
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	- 377 828 946,64	- 303 447 237,86
a)	zwiększenia z tytułu	292 883 111,42	276 014 988,06

	- wpłat członków	282 498 840,04	268 159 471,84
	- otrzymanych wpłat transferowych	10 384 271,38	7 855 516,22
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	670 712 058,06	579 462 225,92
	- wypłat transferowych	12 524 369,50	9 050 218,22
	- wypłat osobom uprawnionym	27 138 232,90	19 993 868,04
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	607 371 417,09	536 167 953,04
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	23 678 038,57	14 250 186,62
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	774 126 375,51	1 151 955 322,15
2.	Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 13 654 711,40	- 13 879 164,25
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	224 452,85
a)	zwiększenia z tytułu	0,00	3 610 729,40
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	3 610 729,40
b)	zmniejszenia z tytułu	0,00	3 386 276,55
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	3 386 276,55
2.2.	Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 13 654 711,40	- 13 654 711,40
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 445 012,78	- 595 054,56
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	- 196 213,68	150 041,78
a)	zwiększenia z tytułu	8 973 326,95	8 369 302,75
	- wpłat towarzystwa	8 973 326,95	8 369 302,75
b)	zmniejszenia z tytułu	9 169 540,63	8 219 260,97
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	3 610 729,40
	- zasilenia funduszu	9 169 540,63	4 608 531,57
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 641 226,46	- 445 012,78
4.	Wynik finansowy	17 207 488 972,26	12 287 596 079,96
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	17 967 319 409,91	13 425 451 677,93

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31/12/2023

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		271 883,25	271 883,25	1,51
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 2007383/2023 - 2024-01-09		50 000,00	50 000,00	0,28
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 20012858/2023 - 2024-01-03		150 000,00	150 000,00	0,84
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200729/2024 - 2024-01-02		70 000,00	70 000,00	0,39
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200737/2024 - 2024-01-02		1 883,25	1 883,25	0,01
15.	Listy zastawne		185 500,00	187 926,80	1,05
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0424 - 2024-04-25	126	63 000,00	63 753,82	0,36
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0725 - 2025-07-25	200	100 000,00	101 442,93	0,57
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0226 - 2026-02-09	45	22 500,00	22 730,06	0,13
18.	Obligacje przychodowe		1 773,50	1 007,77	0,01
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - ONMWIKBDO424 - 2024-04-20	350	1 773,50	1 007,77	0,01
19.	Zabezieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 660,00	1 561,34	0,01
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. - EFH13120 - 2013-12-04	6 000	3 660,00	1 561,34	0,01
21.	Zabezieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 366,03	343,66	0,00
	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. - EUC0423 - 2023-04-14	4 611	3 366,03	343,66	0,00
23.	Niezabezieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		741 801,20	725 540,09	4,04
	AB S.A. - ABE0726 - 2026-07-14	2 910	29 100,00	30 417,76	0,17
	AB S.A. - ABE0227 - 2027-02-18	1 319	13 190,00	13 634,08	0,08
	Alior Bank S.A. - ALIOR0924 - 2024-09-26	9 676	9 676,00	9 875,51	0,06
	Atal S.A. - ATAL0524 - 2024-05-15	12 500	12 500,00	12 602,68	0,07
	Atal S.A. - ATAL1025 - 2025-10-27	23 485	23 485,00	23 781,15	0,13
	mBank S.A. - MBK0125 - 2025-01-17	400	40 000,00	41 628,82	0,23
	mBank S.A. - MBK1028 - 2028-10-10	200	100 000,00	96 635,02	0,54
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0428 - 2028-04-05	61	30 011,50	30 182,85	0,17
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0325 - 2025-03-31	100	50 000,00	50 923,25	0,28
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1126 - 2026-11-30	120	60 000,00	60 700,83	0,34
	Dom Development S.A. - DOM0925 - 2025-09-25	16 000	16 096,00	16 421,96	0,09
	Dom Development S.A. - DOM0526 - 2026-05-12	13 527	13 527,00	13 619,53	0,08
	Capitea S.A. - GBK0520 - 2020-05-10	300 000	29 700,00	4 069,12	0,02
	LPP SA - LPP1224 - 2024-12-12	13 200	13 200,00	13 225,10	0,07
	ECHO Investment S.A. - ECH0325 - 2025-03-17	100	1 004,00	1 042,20	0,01
	ECHO Investment S.A. - ECH1125 - 2025-11-10	1 000	10 037,50	10 114,47	0,06
	Dom Development S.A. - DOM0928 - 2028-09-28	40 000	40 000,00	40 679,56	0,23
	Kruk S.A. - KRU0627 - 2027-06-28	15 000	14 959,20	15 160,35	0,08
	Kruk S.A. - KRU0228 - 2028-02-02	50 000	50 000,00	50 252,41	0,28
	Archicom S.A. - ARH0324 - 2024-03-15	7 000	7 000,00	7 033,52	0,04
	Archicom S.A. - ARH0325 - 2025-03-17	15 000	14 955,00	15 104,81	0,08
	Archicom S.A. - ARH0227 - 2027-02-08	33 000	33 000,00	33 425,87	0,19
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO0426 - 2026-04-03	91	45 500,00	46 458,64	0,26
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO0725 - 2025-07-28	30	15 000,00	15 536,48	0,09
	PKO Bank Polski S.A. - PKO0827 - 2027-08-28	701	69 860,00	73 014,14	0,41

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		20 000,00	20 219,48	0,11
PLO214400023	20 000	20 000,00	20 219,48	0,11
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 668 366,56	14 655 662,97	81,65
CEZ AS	451 618	37 633,34	75 070,70	0,42
AmRest Holdings SE	3 209 773	71 214,92	85 362,31	0,48
Banco Santander SA	358 728	7 037,42	5 969,13	0,03
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	3 144 100	79 611,45	100 658,68	0,56
UniCredit SpA	1 728 386	89 951,09	184 073,11	1,03
Allegro.eu SA	7 713 528	292 678,76	257 551,61	1,43
PEPCO GROUP N.V.	1 555 636	63 970,45	40 442,18	0,23
11 bit studios S.A.	96 866	37 762,31	52 544,50	0,29
AB S.A.	1 258 163	32 140,15	93 820,21	0,52
Asseco Business Solutions S.A.	1 039 824	11 774,41	50 990,27	0,28
AC S.A.	448 226	12 781,07	11 605,38	0,06
Alior Bank S.A.	3 607 810	162 075,60	275 608,90	1,54
Ambra S.A.	539 947	10 658,42	15 989,45	0,09
Amica S.A.	366 510	47 525,77	30 329,25	0,17
ANSWEAR.COM S.A.	59 031	1 801,35	1 752,32	0,01
Apator S.A.	608 498	13 769,78	9 292,13	0,05
Aplisens S.A.	43 433	259,07	1 006,18	0,01
Archicom S.A.	1 043 034	20 462,63	28 890,16	0,16
Asseco South Eastern Europe S.A.	1 634 909	67 929,98	80 443,08	0,45
Atal S.A.	683 561	25 274,21	38 351,26	0,21
Auto Partner S.A.	4 125 046	9 075,10	108 099,72	0,60
ULMA Construcción Polska S.A.	124 445	9 522,27	9 310,29	0,05
BNP Paribas Bank Polska S.A.	721 666	43 374,30	62 157,09	0,35
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 550 166	102 207,20	158 180,49	0,88
Bank Millennium S.A.	35 538 647	161 704,32	296 111,56	1,65
Benefit Systems S.A.	117 648	88 646,48	232 140,16	1,29
mBank S.A.	635 613	110 662,09	340 211,10	1,90
ING Bank Śląski S.A.	2 384 208	210 017,10	613 813,63	3,42
Budimex S.A.	757 996	85 072,81	475 425,02	2,65
Santander Bank Polska S.A.	1 774 545	361 567,05	868 693,55	4,84
CCC S.A.	1 278 777	52 453,55	77 443,76	0,43
Cyfrowy Polsat S.A.	8 418 150	127 059,75	104 358,96	0,58
Celon Pharma S.A.	1 618 820	57 769,54	24 796,28	0,14
Comp S.A.	226 927	13 882,90	16 649,11	0,09
Comarch S.A.	358 185	71 143,52	76 616,45	0,43
Creepy Jar S.A.	8 871	7 301,57	5 304,98	0,03
Dadelo S.A.	350 000	6 300,00	5 590,20	0,03
Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	24 213	720,34	1 734,55	0,01
Dino Polska S.A.	590 365	20 367,59	271 573,63	1,51
Dom Development S.A.	533 402	25 774,72	79 831,72	0,44
ECHO Investment S.A.	9 261 017	40 226,31	37 220,03	0,21
Enea S.A.	8 120 062	67 124,26	74 279,89	0,41
Erbud S.A.	404 485	16 462,23	17 225,52	0,10
Eurocash S.A.	2 168 710	31 945,44	35 982,15	0,20
Famur S.A.	28 414 770	110 889,86	96 567,60	0,54
Ferro S.A.	2 291 037	26 340,27	71 029,02	0,40
Fabryki Mebli FORTE S.A.	723 530	28 903,02	16 576,87	0,09
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	368 308	14 518,04	15 646,46	0,09
Grupa Pracuj S.A.	244 329	18 080,35	15 070,48	0,08
Globe Trade Centre S.A.	12 035 647	72 997,85	50 853,02	0,28
Inpro S.A.	750 000	4 950,00	5 936,03	0,03
Inter Cars S.A.	675 714	83 707,82	408 788,66	2,28
IZOBLOK S.A.	15 175	2 117,25	688,08	0,00
Izostal S.A.	1 325 591	8 307,24	3 506,45	0,02
Jastrzebska Spółka Węglowa S.A.	315 863	17 392,80	13 288,01	0,07
Grupa KĘTY S.A.	627 891	106 482,18	468 566,67	2,61
KGHM Polska Miedź S.A.	3 915 561	215 878,92	484 261,31	2,70
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	572 433	32 541,16	36 798,86	0,21
Rawplug S.A.	648 532	6 757,50	9 865,86	0,05
Kino Polska TV S.A.	394 593	6 915,74	5 643,55	0,03
Kruk S.A.	1 101 001	126 857,24	523 275,06	2,92
Develia S.A.	19 289 641	33 372,03	87 526,75	0,49
Lentex S.A.	1 536 429	6 489,00	12 029,47	0,07
LPP S.A.	47 326	203 660,53	765 920,46	4,27
LiveChat Software S.A.	460 697	38 712,06	53 879,34	0,30
MLP Group S.A.	613 537	16 351,73	43 659,85	0,24
ML System S.A.	32 840	2 134,60	1 772,47	0,01
Mennica Polska S.A.	860 916	10 847,54	14 264,35	0,08
Mo-Bruk S.A.	129 636	37 945,65	41 361,38	0,23
Newag S.A.	1 667 272	38 904,28	35 562,58	0,20
Soho Development S.A.	920 762	1 000,33	407,53	0,00
Oponeo.pl S.A.	76 106	601,69	3 749,79	0,02
CD Projekt S.A.	1 026 849	19 390,46	118 466,03	0,66
PCF GROUP S.A.	200 000	10 000,00	6 140,08	0,03
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 998 495	439 257,20	760 851,91	4,24
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	33 239 551	356 123,63	289 001,28	1,61
Polski Holding Nieruchomości S.A.	619 553	12 814,55	8 623,37	0,05
DataWalk S.A.	81 395	18 006,34	3 024,49	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	18 920 273	671 953,53	1 257 530,27	7,01
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	33 777 391	941 761,07	1 700 573,42	9,47
Polenergia S.A.	1 681 169	67 071,67	128 504,52	0,72
PJP MAKRUM S.A.	219 176	3 391,41	3 574,91	0,02
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	12 594 537	394 381,67	596 235,46	3,32
Quercus TFI S.A.	1 856 011	10 903,89	10 723,29	0,06
R22 S.A.	947 058	21 258,92	83 917,39	0,47
Rainbow Tours S.A.	499 231	8 348,58	30 681,14	0,17
Selena FM S.A.	147 847	4 878,95	5 590,67	0,03
Ryvu Therapeutics S.A.	284 343	10 411,27	16 649,25	0,09
Shoper S.A.	249 250	9 717,59	8 253,61	0,05
Selvita S.A.	342 261	3 726,01	20 057,83	0,11
Asseco Poland S.A.	2 988 121	144 501,73	219 206,46	1,22
Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	20 672,67	0,12
Stalprofil S.A.	161 870	1 548,23	1 378,82	0,01

Tauron Polska Energia S.A.	28 107 639	65 891,01	104 779,66	0,58
Orange Polska S.A.	24 654 634	157 658,98	201 282,90	1,12
NEUCA S.A.	23 947	3 696,32	22 099,72	0,12
Unibep S.A.	735 674	5 845,87	6 846,84	0,04
VIGO Photonics S.A.	28 885	6 701,60	14 178,51	0,08
Voxel S.A.	29 258	1 333,36	2 287,54	0,01
Vercom S.A.	222 222	9 999,99	17 393,69	0,10
Wawel S.A.	7 247	3 816,08	5 476,67	0,03
Wielton S.A.	1 030 564	11 395,57	9 764,28	0,05
Wirtualna Polska Holding S.A.	1 322 110	66 397,36	160 330,69	0,89
Seco/Warwick S.A.	16 996	570,47	507,61	0,00
Wittchen S.A.	239 799	6 970,93	7 229,29	0,04
Zamet Industry S.A.	3 876 961	12 756,32	6 542,37	0,04
Grupa Azoty S.A.	1 286 109	32 661,18	31 952,09	0,18
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	265 902	6 941,97	5 759,20	0,03
Mangata Holding S.A.	281 591	20 053,07	26 262,81	0,15
HUUUGE, INC.	902 109	18 295,09	24 315,63	0,14
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
43. Razem lokaty krajowe		8 896 350,54	15 864 149,86	88,38
57. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		75 000,00	77 144,59	0,43
SOCIETE GENERALE S.A.	150	75 000,00	77 144,59	0,43
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		1 898 415,22	2 008 350,85	11,19
Erste Group Bank AG	993 230	124 970,49	158 620,86	0,88
Andritz AG	55 000	13 546,45	13 487,50	0,08
UCB SA	43 946	15 976,09	15 075,99	0,08
Barrick Gold Corp	533 820	42 677,94	37 848,37	0,21
B2Gold Corp	870 000	13 790,58	10 787,06	0,06
OceanaGold Corp	773 300	8 127,80	5 863,08	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spru	304	13 816,35	14 363,83	0,08
Givaudan SA	1 048	14 937,36	17 097,99	0,10
Novartis AG	35 261	14 011,10	14 013,75	0,08
Roche Holding AG	12 543	17 013,09	14 361,04	0,08
Swiss Life Holding AG	5 328	12 819,69	14 570,78	0,08
Partners Group Holding AG	3 118	12 795,76	17 710,98	0,10
Geberit AG	7 103	16 703,75	17 928,18	0,10
Nestle SA	30 497	16 125,50	13 925,53	0,08
Chubb Ltd	5 468	4 372,13	4 862,75	0,03
Sika AG	13 801	15 619,57	17 688,50	0,10
Sandoz Group AG	109 886	11 956,78	13 924,38	0,08
Komercni Banka AS	426 757	59 146,52	54 385,72	0,30
Carl Zeiss Meditec AG	49 000	18 974,90	21 058,06	0,12
Fresenius SE & Co KGaA	123 882	15 834,79	15 119,59	0,08
SAP SE	25 292	12 480,11	15 338,56	0,09
Brenntag SE	46 010	14 276,96	16 648,28	0,09
Vonovia SE	134 397	13 925,40	16 677,58	0,09
Symrise AG	34 449	16 918,12	14 924,50	0,08
DSV A/S	20 940	14 310,33	14 502,64	0,08
Coloplast A/S	32 217	16 899,71	14 530,66	0,08
Novo Nordisk A/S	34 286	9 892,66	13 960,38	0,08
Enagas SA	200 589	15 189,05	13 323,04	0,07
Sanofi SA	31 881	13 575,21	12 442,40	0,07
BNP Paribas SA	130 000	33 942,63	35 378,37	0,20
Ashtead Group PLC	57 997	15 382,88	15 838,03	0,09
Diageo PLC	88 490	17 079,46	12 635,61	0,07
BAE Systems PLC	255 610	11 374,76	14 191,89	0,08
Halma PLC	147 963	16 439,28	16 896,36	0,09
Legal & General Group PLC	1 311 196	17 471,41	16 461,08	0,09
Bunzl PLC	93 683	14 693,38	14 941,54	0,08
RELX PLC	95 686	12 025,29	14 878,28	0,08
United Utilities Group PLC	269 754	14 829,72	14 289,36	0,08
Sage Group PLC/The	286 635	11 984,84	16 802,97	0,09
Croda International PLC	66 164	21 708,76	16 705,41	0,09
Spirax-Sarco Engineering PLC	33 042	18 768,39	17 354,27	0,10
DCC PLC	61 402	14 226,22	17 737,97	0,10
Kerry Group PLC	42 852	17 413,04	14 655,97	0,08
Linde PLC	3 148	4 671,27	5 074,99	0,03
Smurfit Kappa Group PLC	106 970	13 792,64	16 687,99	0,09
Pentair PLC	19 443	4 894,78	5 562,91	0,03
Medtronic PLC	16 068	5 747,05	5 208,69	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	2 500 000	26 896,70	28 768,54	0,16
Amcor PLC	133 980	5 649,56	5 082,32	0,03
InPost SA	1 337 955	66 430,12	72 805,12	0,41
Wolters Kluwer NV	26 151	12 07		

Bank of America Corp	230 630	34 466,60	30 556,50	0,17
Becton Dickinson & Co	4 461	4 797,14	4 280,20	0,02
Brown & Brown Inc	16 589	4 332,79	4 641,90	0,03
Brown-Forman Corp	20 519	5 652,81	4 610,38	0,03
C4 Therapeutics Inc	85 000	12 958,29	1 889,78	0,01
CH Robinson Worldwide Inc	13 806	5 694,94	4 693,28	0,03
Cardinal Health Inc	12 377	4 199,01	4 909,31	0,03
Caterpillar Inc	4 633	4 605,18	5 390,32	0,03
Chart Industries Inc	54 603	35 730,77	29 292,25	0,16
Chevron Corp	7 381	4 813,74	4 332,24	0,02
Church & Dwight Co Inc	12 626	4 732,28	4 698,05	0,03
Cincinnati Financial Corp	11 583	4 985,93	4 715,61	0,03
Cintas Corp	2 286	4 411,35	5 421,17	0,03
Clorox Co/The	9 507	5 989,23	5 334,30	0,03
Coca-Cola Co/The	20 781	5 281,86	4 818,90	0,03
Colgate-Palmolive Co	15 874	4 995,79	4 979,02	0,03
Consolidated Edison Inc	13 144	5 070,08	4 705,12	0,03
Dine Brands Global Inc	84 300	27 174,69	16 469,92	0,09
Dover Corp	8 738	5 360,43	5 288,61	0,03
Ecolab Inc	7 215	5 003,04	5 631,36	0,03
Emerson Electric Co	12 742	4 627,33	4 880,10	0,03
Enphase Energy Inc	13 550	16 987,54	7 045,61	0,04
Essex Property Trust Inc	5 385	5 136,49	5 253,84	0,03
Expeditors International of Wa	10 307	5 085,67	5 158,98	0,03
Meta Platforms Inc	27 345	24 202,25	38 087,01	0,21
Franklin Resources Inc	51 252	5 770,20	6 007,95	0,03
Freeport-McMoRan Inc	178 290	16 452,03	29 865,88	0,17
Genuine Parts Co	8 978	6 026,29	4 892,99	0,03
WW Grainger Inc	1 684	4 974,33	5 491,35	0,03
Hormel Foods Corp	37 347	6 164,13	4 718,90	0,03
Illinois Tool Works Inc	5 184	5 260,69	5 343,32	0,03
IBM Corp	8 391	4 562,70	5 400,19	0,03
Johnson & Johnson	7 646	5 176,53	4 715,84	0,03
Kenvue Inc	57 870	4 583,74	4 902,78	0,03
Kimberly-Clark Corp	9 595	5 283,09	4 587,77	0,03
Kratos Defense & Security Solu	150 000	9 799,32	11 976,17	0,07
Lowe's Cos Inc	6 208	5 579,26	5 436,56	0,03
Lumentum Holdings Inc	38 000	13 274,99	7 838,36	0,04
Malibu Boats Inc	111 250	28 111,58	23 998,48	0,13
Marvell Technology Inc	104 000	21 884,56	24 681,26	0,14
McCormick & Co Inc/MD	18 559	6 060,98	4 996,69	0,03
McDonald's Corp	4 494	5 307,54	5 243,45	0,03
Micron Technology Inc	61 000	17 468,57	20 484,59	0,11
Neurocrine Biosciences Inc	30 400	10 796,20	15 761,66	0,09
NextEra Energy Inc	20 977	6 221,46	5 013,75	0,03
Nordson Corp	5 406	5 308,71	5 619,37	0,03
Nucor Corp	7 857	5 324,20	5 380,85	0,03
NVIDIA Corp	8 900	5 883,68	17 343,35	0,10
Nurix Therapeutics Inc	85 000	3 547,86	3 451,78	0,02
PPG Industries Inc	9 412	5 421,91	5 538,77	0,03
PepsiCo Inc	7 129	5 358,19	4 764,46	0,03
PetIQ Inc	249 751	17 209,84	19 409,71	0,11
T Rowe Price Group Inc	12 054	5 639,37	5 108,00	0,03
Procter & Gamble Co/The	7 713	4 750,72	4 447,58	0,02
QUALCOMM Inc	27 700	14 508,25	15 764,60	0,09
Realty Income Corp	23 311	5 851,22	5 267,07	0,03
Roper Technologies Inc	2 396	4 551,36	5 140,00	0,03
S&P Global Inc	3 323	5 187,44	5 760,24	0,03
Sherwin-Williams Co/The	4 921	5 057,21	6 039,67	0,03
A O Smith Corp	17 351	5 112,18	5 628,69	0,03
J M Smucker Co/The	10 275	6 174,18	5 109,81	0,03
Stanley Black & Decker Inc	14 568	5 533,52	5 623,59	0,03
Sysco Corp	17 701	5 520,61	5 093,76	0,03
Target Corp	10 639	6 123,56	5 962,34	0,03
3M Co	12 830	5 609,61	5 519,13	0,03
Verve Therapeutics Inc	80 000	6 549,82	4 388,31	0,02
Walmart Inc	7 083	4 396,59	4 393,96	0,02
Walgreens Boots Alliance Inc	54 106	6 479,99	5 559,00	0,03
Wells Fargo & Co	169 510	30 449,50	32 830,82	0,18
West Pharmaceutical Services Inc	3 127	3 931,44	4 332,75	0,02
71. Razem lokaty zagraniczne		1 973 415,22	2 085 495,44	11,62
72. Razem lokaty		10 869 765,76	17 949 645,30	100,00

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31/12/2022

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		447 803,52	447 803,52	3,33
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T9349/2022		50 000,00	50 000,00	0,37
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T9427/2022		50 000,00	50 000,00	0,37
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T9958/2022		60 000,00	60 000,00	0,45
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T37/2023		275 000,00	275 000,00	2,05
	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce - 200T38/2023		10 000,00	10 000,00	0,07
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200T39/2023		2 803,52	2 803,52	0,02
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		450,43	450,43	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 200T42/2023		450,43	450,43	0,00
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		35 012,00	36 023,60	0,27
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	35 000	35 012,00	36 023,60	0,27
15.	Listy zastawne		236 481,67	240 361,55	1,79
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0623 - 2023-06-27	47	23 481,67	23 562,79	0,18
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0424 - 2024-04-25	226	113 000,00	114 855,23	0,85
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - LZPKOBH0725 - 2025-07-25	200	100 000,00	101 943,52	0,76
18.	Obligacje przychodowe		4 293,50	3 622,73	0,03
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o. - ONMWIKBD0424 - 2024-04-20	350	4 293,50	3 622,73	0,03

19. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 660,00	1 802,47	0,01
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. - EFH13120 - 2013-12-04	6 000	3 660,00	1 802,47	0,01
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		3 366,03	351,44	0,00
Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. - EUC0423 - 2023-04-14	4 611	3 366,03	351,44	0,00
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		506 013,13	487 071,17	3,63
AB S.A. - ABE1023 - 2023-10-23	2 513	25 059,64	25 696,37	0,19
AB S.A. - ABE0726 - 2026-07-14	2 910	29 100,00	30 390,89	0,23
Alior Bank S.A. - ALIOR0924 - 2024-09-26	9 676	9 676,00	9 896,86	0,07
mBank S.A. - MBK0125 - 2025-01-17	400	40 000,00	41 274,50	0,31
mBank S.A. - MBK1028 - 2028-10-10	200	100 000,00	100 378,03	0,75
Santander Bank Polska S.A. - SPL0428 - 2028-04-05	44	21 681,00	22 407,26	0,17
Dom Development S.A. - DOM1023 - 2023-10-09	18 584	18 587,24	19 020,01	0,14
Echo Investment S.A. - ECHO0423 - 2023-04-11	4 910	49 190,05	50 483,16	0,38
Capitea S.A. - GBK0520 - 2020-05-10	300 000	29 700,00	4 189,50	0,03
LPP SA - LPP1224 - 2024-12-12	13 200	13 200,00	13 222,78	0,10
Kruk S.A. - KR00627 - 2027-06-28	15 000	14 959,20	14 992,20	0,11
Kruk S.A. - KR00228 - 2028-02-02	50 000	50 000,00	50 257,67	0,37
Archicom S.A. - ARH0324 - 2024-03-15	35 000	35 000,00	35 301,12	0,26
PKO Bank Polski S.A. - PKO0827 - 2027-08-28	701	69 860,00	69 560,80	0,52
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 809 856,32	10 684 377,17	79,52
CEZ AS	563 818	48 240,06	83 763,00	0,62
AmRest Holdings SE	2 589 660	56 523,78	50 242,51	0,37
Banco Santander SA	358 728	7 037,42	4 651,81	0,03
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	3 628 812	94 481,29	110 192,87	0,82
UniCredit SpA	1 938 386	104 949,42	118 146,18	0,88
Kernel Holding SA	970 415	41 272,58	16 886,87	0,13
Allegro.eu SA	6 061 750	244 157,03	152 320,26	1,13
PEPCO GROUP N.V.	1 256 933	53 930,69	49 592,54	0,37
11 bit studios S.A.	118 048	49 218,60	69 381,14	0,52
AB S.A.	1 203 891	29 280,33	59 545,77	0,44
Asseco Business Solutions S.A.	1 039 824	11 774,41	34 576,02	0,26
AC S.A.	495 846	15 014,91	15 212,16	0,11
Alior Bank S.A.	3 881 898	177 698,61	132 424,35	0,99
Alumetal S.A.	967 310	34 277,73	67 667,88	0,50
Ambra S.A.	317 912	5 566,74	6 115,23	0,05
Amica S.A.	366 510	47 525,77	27 587,21	0,21
Apator S.A.	608 498	13 769,78	8 436,09	0,06
Aplisens S.A.	43 433	259,07	592,79	0,00
Archicom S.A.	393 034	6 141,18	6 881,32	0,05
Asseco South Eastern Europe S.A.	1 553 365	63 732,53	69 006,22	0,51
Atal S.A.	683 561	25 274,21	22 340,21	0,17
Auto Partner S.A.	4 226 046	9 297,30	55 603,36	0,41
ULMA Construcción Polska S.A.	124 445	9 522,27	7 140,38	0,05
BNP Paribas Bank Polska S.A.	721 666	43 374,30	40 543,70	0,30
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 550 166	102 207,20	116 540,24	0,87
Bank Millennium S.A.	36 307 062	168 624,59	167 059,68	1,24
Benefit Systems S.A.	107 790	78 304,78	79 158,14	0,59
mBank S.A.	635 613	110 662,09	188 120,09	1,40
ING Bank Śląski S.A.	2 384 208	210 017,10	393 606,99	2,93
Budimex S.A.	788 638	90 962,20	221 679,83	1,65
Santander Bank Polska S.A.	1 784 545	364 020,73	463 437,24	3,45
CCC S.A.	1 390 736	64 450,31	60 148,08	0,45
Cyfrowy Polsat S.A.	8 717 944	134 260,74	153 495,97	1,14
Ciech S.A.	1 306 501	44 072,92	53 872,52	0,40
Celon Pharma S.A.	1 618 820	57 769,54	22 799,30	0,17
Comp S.A.	172 672	12 081,34	6 955,40	0,05
Comarch S.A.	358 364	73 252,30	59 044,91	0,44
Dadelo S.A.	350 000	6 300,00	3 501,09	0,03
Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	24 213	720,34	1 316,62	0,01
Dino Polska S.A.	676 524	35 773,32	253 791,15	1,89
Dom Development S.A.	471 438	18 353,11	44 846,86	0,33
ECHO Investment S.A.	7 526 017	34 527,30	25 443,96	0,19
Enea S.A.	9 324 663	78 658,01	55 380,11	0,41
Erbud S.A.	404 485	16 462,23	13 284,38	0,10
Eurocash S.A.	2 168 710	31 945,44	29 402,94	0,22
Famur S.A.	28 414 770	110 889,86	92 958,92	0,69
Ferro S.A.	2 291 037	26 340,27	47 695,50	0,35
Fabryki Mebli FORTE S.A.	723 530	28 903,02	14 330,74	0,11
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	572 760	23 378,35	20 273,53	0,15
Grupa Pracuj S.A.	244 329	18 080,35	9 956,19	0,07
Globe Trade Centre S.A.	12 035 647	72 997,85	74 204,58	0,55
Inpro S.A.	750 000	4 950,00	3 750,00	0,03
Inter Cars S.A.	675 714	83 707,82	310 919,19	2,31
IZOBLOK S.A.	15 178	2 117,25	548,01	0,00
Izostal S.A.	1 325 591	8 307,24	3 019,03	0,02
Jastrzebska Spółka Węglowa S.A.	315 863	17 392,80	18 182,02	0,14
Grupa KĘTY S.A.	6 41 871	113 547,51	294 496,90	2,19
KGHM Polska Miedź S.A.	4 318 561	256 738,89	549 535,16	4,09
Zespół Elektro				

Mennica Polska S.A.	860 916	10 847,54	14 144,33	0,11
Mo-Bruk S.A.	86 136	25 938,97	25 136,07	0,19
Newag S.A.	1 449 014	34 869,51	19 944,52	0,15
Soho Development S.A.	920 762	1 000,33	534,04	0,00
Oponeo.pl S.A.	952 101	9 249,33	34 617,15	0,26
CD Projekt S.A.	1 076 849	26 277,19	139 150,64	1,04
PCF GROUP S.A.	200 000	10 000,00	7 777,60	0,06
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 543 495	395 399,26	393 027,77	2,93
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	34 829 549	385 823,59	238 773,97	1,78
Polski Holding Nieruchomości S.A.	619 553	12 814,55	7 462,27	0,06
DataWalk S.A.	81 395	18 006,34	7 442,39	0,06
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	19 655 273	713 582,61	1 263 948,05	9,41
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	31 967 391	875 976,82	969 967,36	7,22
Polenergia S.A.	1 458 837	50 946,40	126 500,13	0,94
PJP MAKRUM S.A.	219 176	3 391,41	2 618,80	0,02
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	12 380 010	386 661,51	438 295,68	3,26
Quercus TFI S.A.	1 903 576	11 204,09	5 990,74	0,04
R22 S.A.	968 593	22 274,42	45 160,36	0,34
Rainbow Tours S.A.	499 231	8 348,58	9 431,12	0,07
Selena FM S.A.	147 847	4 878,95	3 520,18	0,03
Rywu Therapeutics S.A.	370 714	15 679,90	18 461,71	0,14
Shoper S.A.	119 000	5 593,00	3 044,54	0,02
Selvita S.A.	456 261	9 348,49	37 566,20	0,28
Asseco Poland S.A.	2 988 121	144 501,73	218 554,76	1,63
Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	17 199,67	0,13
Stalprofil S.A.	161 870	1 548,23	1 613,78	0,01
STS Holding S.A.	1 034 996	17 331,90	17 985,23	0,13
Tauron Polska Energia S.A.	32 116 566	77 149,63	67 849,46	0,51
Orange Polska S.A.	24 654 634	157 658,98	163 169,30	1,21
NEUCA S.A.	20 434	1 359,73	13 197,33	0,10
Unibep S.A.	735 674	5 845,87	5 999,72	0,04
VIGO Photonics S.A.	28 885	6 701,60	13 048,90	0,10
Vercom S.A.	222 222	9 999,99	8 846,24	0,07
Wawel S.A.	7 247	3 816,08	3 138,82	0,02
Wielton S.A.	626 842	8 146,40	4 422,18	0,03
Wirtualna Polska Holding S.A.	1 322 110	66 397,36	133 479,83	0,99
Seco/Warwick S.A.	16 996	570,47	373,88	0,00
Zamet Industry S.A.	3 876 961	12 756,32	3 557,89	0,03
Grupa Azoty S.A.	2 328 811	69 169,33	91 707,88	0,68
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	213 811	5 754,26	4 923,85	0,04
Mangata Holding S.A.	240 497	15 635,98	18 231,19	0,14
HUUUGE, INC.	882 941	17 656,41	19 254,91	0,14
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
43. Razem lokaty krajowe		9 046 936,59	11 901 868,57	88,59
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		1 596 036,12	1 508 345,89	11,23
Schlumberger Limited	20 000	3 279,00	4 706,40	0,04
Erste Group Bank AG	802 949	95 240,60	112 595,94	0,84
Andritz AG	55 000	13 546,45	13 812,93	0,10
UNIQA Insurance Group AG	294 760	8 104,47	9 676,76	0,07
Ballard Power Systems Inc	10 800	417,62	223,91	0,00
Barrick Gold Corp	263 820	22 858,30	19 897,17	0,15
Magna International Inc	98 441	32 375,10	24 386,64	0,18
Komercni Banka AS	426 757	59 146,52	54 283,92	0,40
Bayerische Motoren Werke AG	40 000	15 952,78	15 641,75	0,12
LANXESS AG	180 000	45 164,42	31 825,66	0,24
Deutsche Post AG	98 000	21 368,52	16 169,09	0,12
Infineon Technologies AG	161 177	16 452,81	21 490,35	0,16
Mercedes-Benz Group AG	88 018	28 116,78	25 345,65	0,19
Siemens AG	26 200	9 043,67	15 929,56	0,12
Volkswagen AG	92 600	67 433,90	50 559,43	0,38
Allianz SE	32 440	28 686,32	30 565,00	0,23
VITA 34 AG	97 033	3 508,12	3 558,69	0,03
Nordex SE	337 987	26 256,68	20 923,65	0,16
Daimler Truck Holding AG	21 509	0,00	2 919,83	0,02
Talanx AG	165 543	24 094,54	34 409,17	0,26
Vitesco Technologies Group AG	81 000	17 896,64	20 608,59	0,15
Industria de Diseno Textil SA	150 649	17 050,02	17 617,01	0,13
Credit Agricole SA	1 139 677	66 088,01	52 546,41	0,39
Faurecia SE	88 816	17 097,46	5 885,68	0,04
Cie de Saint-Gobain	41 000	7 854,94	8 777,85	0,07
Societe Generale SA	129 425	17 193,93	14 252,13	0,11
BNP Paribas SA	190 167	33 778,69	47 491,77	0,35
Alstom S.A.	175 000	24 856,05	18 729,12	0,14
TechnipFMC PLC	80 000	2 581,22	4 292,64	0,03
OTP Bank Nyrt	70 000	5 065,14	8 325,17	0,06
Smurfit Kappa Group PLC	64 000	6 794,51	10 373,31	0,08
Intesa Sanpaolo SpA	4 124 137	40 461,89	40 350,84	0,30
BOHOO Group PLC	3 200 000	16 062,88	6 004,05	0,04
Wizz Air Holdings Plc	174 849	39 712,13	17 634,68	0,13
ArcelorMittal S.A.	140 000	18 299,87	16 135,60	0,12
InPost SA	681 768	36 602,76	25 189,30	0,19
Airbus SE	30 000	15 169,24	15 620,18	0,12
ING Groep NV	1 106 586	49 550,12	59 101,19	0,44
Technip Energies NV	144 000	6 147,23	9 907,32	0,07
CTP N.V.	329 487	20 973,67	17 059,68	0,13
Jeronimo Martins SGPS SA	723 380	44 682,66	68 462,26	0,51
Activision Blizzard Inc.	97 000	31 641,01	32 684,91	0,24
Advanced Micro Devices Inc	69 000	20 316,00	19 672,22	0,15
Alphabet Inc	65 540	18 762,32	25 453,82	0,19
Applied Materials Inc	38 500	19 722,02	16 502,92	0,12
Array Technologies Inc	282 000	13 885,49	23 994,48	0,18
Arvinas Inc	57 500	18 860,77	8 658,67	0,06
Baker Hughes Co	30 000	3 929,80	3 899,55	0,03
Bank of America Corp	230 630	34 466,60	33 623,00	0,25
C4 Therapeutics Inc	85 000	12 958,29	2 207,50	0,02
Chart Industries Inc.	44 703	30 322,93	22 674,23	0,17
Dine Brands Global Inc.	84 300	27 174,69	23 971,23	0,18

Enphase Energy Inc	8 400	11 542,74	9 796,93	0,07
Meta Platforms	34 445	39 183,30	18 245,95	0,14
Freeport-McMoRan Inc	246 290	23 196,16	41 196,53	0,31
General Motors Co	75 500	15 771,65	11 179,78	0,08
Huntington Ingalls Industries Inc.	12 000	13 201,13	12 184,89	0,09
JPMorgan Chase & Co	41 320	24 473,89	24 390,43	0,18
Lumentum Holdings Inc	38 000	13 274,99	8 726,39	0,06
Malibu Boats, Inc.	111 250	28 111,58	26 101,02	0,19
Marvell Technology Group Inc.	101 000	26 647,21	16 467,31	0,12
Modine Manufacturing Company	38 416	3 092,49	3 358,32	0,02
Neurocrine Biosciences Inc	45 400	16 565,29	23 869,10	0,18
NVIDIA Corp	21 000	14 392,70	13 508,86	0,10
PayPal Holdings Inc	36 014	21 820,79	11 290,25	0,08
QUALCOMM Inc	27 700	14 508,25	13 404,97	0,10
Rent-A-Center Inc.	159 300	16 352,47	15 812,21	0,12
Target Corp	23 700	21 603,50	15 548,25	0,12
Victoria's Secret & Co	37 000	4 842,90	5 827,37	0,04
Wells Fargo & Co	169 510	30 449,50	30 808,50	0,23
71. Razem lokaty zagraniczne		1 596 036,12	1 508 345,89	11,23
72. Razem lokaty		10 642 972,71	13 410 214,46	99,81

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		31 grudnia 2023 (stan na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2022 (stan na koniec poprzedniego okresu)
		(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:	0,00	0,00
	a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
	2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	14 168 832,06	6 579 329,76
	a. środków wpłaconych za członków	13 264 209,80	4 475 980,46
	c. środków wpłaconych na rachunek premiowy	829 546,67	643 659,88
	e. innych środków	75 075,59	1 459 689,42
	3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	487 366,31	347 792,01
	b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	487 366,31	347 792,01
	4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	12 686 402,07	3 478 408,45
	a. akcji i praw z nimi związanych	12 686 402,07	3 478 408,45
5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	1 691 905,58	448 305,41	
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym	1 691 905,58	448 305,41	
- depozytów bankowych	1 691 905,58	448 305,41	
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	829 546,67	643 659,88	
b. rachunku premiowego	829 546,67	643 659,88	
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	0,00	706 395,69	
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	706 395,69	
9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	11 736 696,09	112 885,08	
a. wpłat	11 736 696,09	112 885,08	
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	829 546,67	721 381,88	
b. opłaty od składki	0,00	77 722,00	
f. innych	829 546,67	643 659,88	
11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 091 000,68	1 732 410,13	
c. innych	2 091 000,68	1 732 410,13	
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:	w okresie zakończonym 31 grudnia 2023	w okresie zakończonym 31 grudnia 2022
	1. informacje o wielkości przychodów z:		
	b. depozytów bankowych	13 100 774,51	9 272 765,48
	c. obligacji	55 509 186,91	40 962 500,10
	e. listów zastawnych	14 969 839,26	13 629 906,77
	g. innych, w tym:	501 083 696,08	456 002 240,79
	- dywidend i udziałów w zyskach	501 083 696,08	455 785 490,79
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	216 750,00
	2. informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
	a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	49 731 458,33	60 608 402,79
	- akcji i praw z nimi związanych	49 731 458,33	60 608 402,79
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	918 586,50	53 908 154,19	
- akcji i praw z nimi związanych	918 586,50	53 908 154,19	
- innych	0,00	0,00	
c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	12 157 066,37	13 699 756,42	
3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	3 093 016,50	2 721 872,57	
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 098 873,01	1 039 563,51	
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	551 075,65	464 060,59	
c. opłat za przechowywanie	1 389 210,84	1 188 947,47	
d. opłat za rozliczanie	43 787,50	21 427,50	
f. prowadzenia rachunków i przelewów	10 069,50	7 873,50	
4. informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:			
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	14 565 517,39	97 029,21	
- akcji i praw z nimi związanych	14 565 517,39	97 029,21	
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	142 761 120,07	8 927 405,34	
- akcji i praw z nimi związanych	142 761 120,07	8 927 405,34	
c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	14 410 792,65	15 602 100,00	
5. informacje na temat wielkości kosztów danin publicznych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej			
a. Podatek od dywidendy od zagranicznych papierów wartościowych	10 643 473,49	15 568 902,50	
- podatek od dywidend wypłacanych przez spółki zagraniczne, na podstawie przepisów obowiązujących w kraju Emitenta, a także na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	10 643 473,49	15 568 902,50	
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	118 285 265,50	- 48 945 013,04	
a. akcji i praw z nimi związanych	117 264 363,50	- 49 613 831,57	
d. pozostałych obligacji	917 572,00	758 441,70	
e. certyfikatów	0,00	- 89 623,17	
h. listów zastawnych	103 330,00	0,00	
7. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	4 310 137 706,47	- 3 082 306 439,90	

	a. akcji i praw z nimi związanych	4 310 401 417,89	- 3 074 546 740,02
	d. pozostałych obligacji	135 923,62	- 8 022 138,98
	e. certyfikatów	0,00	105 153,86
	h. listów zastawnych	- 399 635,04	157 285,24
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00	0,00

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 1 marca 2024 roku



Warszawa, 1 marca 2024 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla VIENNA 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 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Agnieszka Stypułkowska	Monika Wojdat
------------------------	---------------

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Członków Vienna Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Vienna Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. Vienna Insurance Group

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Vienna Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu i zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w aktywach netto, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 1 marca 2024 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/1/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE” – Dz. Urz. UE L158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Kluczowe sprawy badania

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

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena składników portfela inwestycyjnego Wycena składników nienotowanych Funduszu Kwestia została uznana za istotną z uwagi na fakt, że wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku, wymaga zastosowania przez Zarząd Towarzystwa profesjonalnego osądu i licznych założeń, wynikających przede wszystkim z estymacji przepływów, analizy sytuacji finansowej emitentów (oceny kredytowej) i zastosowanych stóp dyskontowych.	W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu zapewnienia przez kierownictwo odpowiedniego poziomu kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Dokonałiśmy zrozumienia i oceny polityki rachunkowości Funduszu w zakresie składników portfela inwestycyjnego. Przeprowadziliśmy przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu, a także zapoznaliśmy się z jego polityką inwestycyjną. Uzgodniliśmy zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym potwierdzeniem od Depozytariusza. Nasze szczegółowe procedury obejmowały między innymi: <ul style="list-style-type: none">ocenę prawidłowości wyceny notowanych składników portfela inwestycyjnego poprzez porównanie kursów przyjętych do wyceny do notowań z odpowiednich rynków oraz weryfikację czy przyjęty do wyceny rynek spełnia definicję rynku płynnego, analizę portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych, krytyczną analizę założeń i podejścia przyjętego na potrzeby wyceny nienotowanych składników portfela inwestycyjnego dotyczących m.in. estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 24 marca 2023 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Vienna Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. Vienna Insurance Group („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rze-

telny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Towarzystwa 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 Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

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

Inne informacje

Na inne informacje składa się Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby Inne informacje spełniały wymagania przewidziane w §38 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójna ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcona. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

W oparciu o przeprowadzone prace nie stwierdziliśmy istotnych niespójności Innych informacji ze sprawozdaniem finansowym ani naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, ani innych istotnych zniekształceń Innych informacji

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych

Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z prawem i obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego o przypadkach naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2023 r. poz. 930 z późn. zm.). Celem naszego badania sprawozdania finansowego Funduszu nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W oparciu o przeprowadzone badanie, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia obowiązujących Fundusz regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 20 września 2023 roku. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Małgorzata Pek. Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Małgorzata Pek
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 13070
mazars

Warszawa, dnia 1 marca 2024 roku

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Podstawowym i ustawowym celem działalności inwestycyjnej Vienna 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.

§ 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 dołożenia 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 Społecznych, 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:
 - zawarła 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 byłych małżonków oraz w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu nabycia prawa do określonej ilości środków zapisanych na rachunku członka Funduszu nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
 - 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 Społecznych 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,
- poczwszy od 2016 roku, co cztery lata, w okresie od 1 kwietnia do dnia 31 lipca, prawo do złożenia:
 - a) oświadczenia o przekazywaniu składki do Funduszu począwszy od składki opłaconej za lipiec, lub
 - b) oświadczenia o zewidencjonowaniu składki na subkoncie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych począwszy od składki opłaconej za miesiąc, w którym złożono wniosek.

§ 8

Obowiązki członka Funduszu

- 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 Społecznych 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 byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego są przekazywane byłemu 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 byłemu współmałżonkowi.
- Jeżeli były współmażonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko byłego współmałżonka i przekaże na ten rachunek środki przypadające byłemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
- 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 byłemu współmałżonkowi, były współmażonek 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 Społecznych, 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 Społecznych, 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

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,
- 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 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,
- osiągane 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 instrumen-tów 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,
- 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 między-bankowym (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.

Dobór lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest realizowany z zastosowaniem zasady odpowiedzialnego inwestowania, poprzez uwzględnienie kryteriów oceny niefinansowej, takich jak: ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny (ESG, ang. Environmental, Social and Governance), a także zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Niefinansowe czynniki w coraz większym stopniu określają pozycję emitentów w gospodarce i ich relację z uczestnikami rynku. W związku z tym kryteria te stają się coraz ważniejsze w podejmowaniu decyzji o sposobie lokowania aktywów.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Dywersyfikacja lokat Funduszu jest niezbędnym elementem zarządzania aktywami, wpływającym na poziom ryzyka inwestycyjnego, a więc jednocześnie determinującym bezpieczeństwo portfela lokat Funduszu. Ustawowe regulacje określające limity 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 Vienna Otwartego Funduszu Emerytalnego* oraz bieżące decyzje działającego w Towarzystwie Komitetu Inwestycyjnego.

WSKAŹNIKI, Z KTÓRYMI BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Wskaźniki, z którymi 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

VIENNA OTWARTEGO FUNDUSZU 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: Vienna Otwarty Fundusz Emerytalny.
- Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2

Zarządzający Funduszem

- Funduszem zarządza Vienna Powszechné Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie, al. Jerozolimskie 162A, 02-342 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 pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji.
- Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest VIG Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam, 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.

z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanym przez członka Funduszu o zmianie stosunków majątkowych między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.

8. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1.

§ 11

Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

- Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokona wypłaty połowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka w otwartym funduszu emerytalnym w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
- Wypłata jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca po przedstawieniu przez małżonka zmarłego członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian.
- 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 zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 7 pkt 5 albo pkt 6, a w razie ich braku wchodzi w skład spadku.
- Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego członka Funduszu w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej. Wypłata będzie następowała zgodnie z pisemną dyspozycją uprawnionego, przekazem pocztowym lub przelewem bankowym na wskazany rachunek, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W tym ostatnim wypadku postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.
- Wypłata środków bezpośrednio na rzecz osób wskazanych przez członka Funduszu, jako uprawnionych do wypłaty środków nie przekazanych na rachunek małżonka członka Funduszu w trybie określonym w art. 131 Ustawy, może być dokonywana w ośmiu ratach. Wypłata pierwszej raty następuje nie wcześniej niż w ostatnim dniu roboczym miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba przedstawiła Funduszowi dokumenty wymienione w ust. 5 i nie później niż w ostatnim dniu roboczym drugiego miesiąca po złożeniu wymaganych dokumentów. Kolejne raty będą wypłacane w ostatnich dniach roboczych kwartałów kalendarzowych.
- 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

- Aktywa Funduszu stanowią składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw.
- 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".
- Fundusz dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 14

Rachunek premiowy oraz rezerwy

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

§ 15

Przechowywanie aktywów Funduszu

- Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żubra 1, (01-066) Warszawa.
- Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
- Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
- Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
- 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

- 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.
- Prospekt informacyjny zawiera:
 - Statut Funduszu,
 - ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza dotyczącym potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym;
 - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
- Fundusz udostępni prospekt informacyjny każdej osobie, która złożyła wniosek o przystąpienie do Funduszu, przed zawarciem umowy o uzyskanie członkostwa Funduszu.
- 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.
- Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu, a także o stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości, o wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b Ustawy, oraz opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:
 - w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
 - 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.
- Fundusz na żądanie członka udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonej w ust. 5.
- Członek Funduszu w każdym czasie może zmienić dyspozycję co do trybu i formy otrzymywania informacji wskazanej w ust. 5 i ust. 6. W przypadku braku dyspozycji członka co do trybu i formy otrzymywania informacji, Fundusz przesyła informacje, o których mowa w ust. 5 i ust. 6, w formie pisemnej, przesyłką listową, natomiast od dnia 1 lipca 2017 r. w formie elektronicznej wskazanej w ust. 5 pkt 2.
- 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.
- Fundusz udostępni informacje dotyczące struktury swoich aktywów w następującym zakresie i terminach:
 - w odstępach miesięcznych Fundusz udostępni 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;
 - w odstępach półrocznych Fundusz udostępni 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;
 - na koniec każdego okresu rocznego Fundusz udostępni pełną informację o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 9 dni roboczych od dnia kończącego dany okres roczny.

- Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

§ 17

Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

- Fundusz pokrywa z aktywów następujące koszty, o których mowa w art. 136 ust. 1 Ustawy:
 - 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:
 - 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,
 - 0,15 % od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - transakcje pakietowe instrumentów wymienionych w pkt a),
 - prawa poboru,
 - 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
 - 0,29% od wartości transakcji, których przedmiotem są pozostałe aktywa krajowe;
 - 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;
 - składniki wynagrodzenia Depozytariusza:
 - prowiją 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,
 - opłata za rozliczenie transakcji na papierach wartościowych na rynku krajowym – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji,
 - opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych na rynkach zagranicznych – maksymalnie 70,00 zł od każdej transakcji,
 - 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.
- 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.
- 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.
 - 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

- Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w sytuacjach i trybie określonym w Ustawie.
- 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.
- 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.
- 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.
- W dacie zakończenia likwidacji Funduszu:
 - przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane
 - fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
 - członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
 - fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

§ 20

Obowiązwanie i zmiana Statutu

- Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.
- Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu.
- Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
- 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.