

# PROSPEKT INFORMACYJNY>NNLIFE DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Prospekt Informacyjny>NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zarządzanego przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-082 Warszawa

[generali.pl](https://generali.pl)

Sporządzono: Warszawa, dnia 9 maja 2023 r.

NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny (wcześniej MetLife DFE) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 20 grudnia 2011 roku. Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Generali Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu S.A. na przejęcie zarządzania>NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym: 27 stycznia 2023 roku.

Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2342 z późn. zm.), Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 142 z późn. zm.)



# Spis treści

|                                                                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Informacja Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.<br>dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego ..... | 3  |
| Informacja Zarządu NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.<br>dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego .....   | 3  |
| Wartość jednostki rozrachunkowej .....                                                                                                 | 5  |
| Informacja o wysokości stopy zwrotu NNLife DFE .....                                                                                   | 5  |
| Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną NNLife DFE .....                                                | 6  |
| Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w NNLife DFE .....                                                                              | 6  |
| Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej NNLife DFE .....                                                                               | 7  |
| Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. ....                                                | 9  |
| Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania .....                                                                           | 33 |
| Oświadczenie depozytariusza .....                                                                                                      | 38 |
| Statut NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego .....                                                                                 | 38 |

## **Informacja Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (wcześniej MetLife DFE)**

Warszawa, 27.04.2023 r.

**Szanowni Państwo,**

z dniem 1 lutego 2023 roku, na mocy zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. przejęło zarządzanie NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (NNLife DFE) - zarządzanym wcześniej przez NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. Z mocy prawa przejmowany fundusz ulega likwidacji. Likwidacja NNLife DFE rozpoczęła się w dniu 10.02.2023 r. a zakończy się 14 lipca 2023 r.

Na wyznaczony przez KNF dzień zakończenia likwidacji Funduszu tj. 14.07.2023 r. wszystkie aktywa Funduszu muszą być sprzedane a jedynym aktywem może być gotówka na rachunku bankowym Funduszu. Z tego powodu horyzont inwestycyjny Funduszu w 2023 roku jest ograniczony do dnia 14.07.2023 roku oraz cel inwestycyjny dotyczący wzrostu wartości aktywów uwzględnia dodatkowo konieczność sprzedaży wszystkich instrumentów udziałowych i dłużnych do tego dnia. Nie zmienia to jednak stosowanych wcześniej zasad alokacji aktywów Funduszu, jak również metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem.

Mając również na względzie, że do dnia 31 stycznia 2023 r. organem zarządzającym NNLife DFE było NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. włączyliśmy do niniejszego Prospektu Informacyjnego Informację Zarządu NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. skierowaną do Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

Z poważaniem,

Piotr Pindel  
Prezes Zarządu  
Generali PTE S.A.

Krzysztof Zawila  
Członek Zarządu  
Generali PTE S.A.

Konrad Cich  
Członek Zarządu  
Generali PTE S.A.

## **Informacja Zarządu NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego**

Warszawa, 31.01.2023 r.

**Szanowni Państwo,**

w dniu 22 kwietnia 2022 roku grupa MetLife dokonała sprzedaży spółki MetLife TUnZiR S.A., jedyne go udziałowca MetLife PTE S.A., do Grupy Nationale Nederlanden. Powyższe zmiany sprawiły, iż w dniu 12 października 2022 roku nazwa MetLife PTE S.A. została zmieniona na NNLife PTE S.A., natomiast nazwa MetLife DFE została zmieniona na NNLife DFE.

Ponadto w dniu 13 września 2022 roku Grupa Nationale Nederlanden ogłosiła decyzję o sprzedaży emerytalnego biznesu byłego MetLife w Polsce firmie Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W dniu 27 stycznia 2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia Generali Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu SA na przejęcie zarządzania NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym. Przejmowany fundusz ulegnie likwidacji w dniu 14 lipca 2023 r. Członkowie NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, którzy będą chcieli kontynuować gromadzenie środków

w ramach IKE albo IKZE, muszą zawrzeć umowę z nową, wybraną przez siebie, instytucją finansową. Nowy właściciel będzie się zapewne kontaktował z Państwem w powyższej sprawie.

Poniżej, przedstawiamy Państwu wyniki działalności NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za rok 2022 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym.

NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („Fundusz”) obecnie jest zarządzany przez NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”), będące częścią Grupy NN. Grupa NN to stabilna, międzynarodowa grupa finansowa, która istnieje od 177 lat i świadczy usługi finansowe z zakresu ubezpieczeń, inwestycji i emerytur. Jest obecna w 11 krajach – głównie w Europie, ale też w Japonii. Dbą o bezpieczeństwo finansowe i inwestycje blisko 18 milionów klientów na całym świecie. W Polsce działa od 1994 roku pod marką Nationale-Nederlanden.

Wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na rachunkach Członków Funduszu wyniosła na koniec 2022 roku 52,47 mln zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w 2022 roku obniżyła się o 9,81% z 34,44 do 31,06 zł. Osiągnięta stopa zwrotu była wyższa o 1,24% od poziomu referencyjnego (benchmark) kształtującego się na poziomie -11,05%. Benchmark składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index), do którego porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu.

NNLife DFE utrzymuje dobre wyniki w dłuższym horyzoncie czasowym. Na 31 grudnia 2022 r. Fundusz uzyskał drugie miejsce wśród wszystkich DFE w okresie 5-letnim uzyskując stopę zwrotu 22,57% oraz drugą pozycję w rankingu 10-letnim ze stopą zwrotu 121,23%.

Stopa zwrotu od pierwszego notowania jednostki rozrachunkowej Funduszu, czyli od 31 stycznia 2012 r., wyniosła 210,6%.

Rok 2022 był prawdopodobnie przełomowy, jeśli chodzi o wydarzenia geopolityczne i ich wpływ na Polską gospodarkę i rynek finansowy. Najsilniejsze piętno na notowania giełdowe odcisnęła oczywiście agresja militarna Rosji na Ukrainę. W jej następstwie wystąpiła globalna presja na ceny surowców energetycznych, w konsekwencji wzrost inflacji co zmusiło największe banki centralne na świecie do bardzo agresywnego zacieśniania polityki monetarnej. Nie inaczej było w Polsce. W pogoni za szybko rosnącą inflacją Rada Polityki Pieniężnej przegłosowała serię podwyżek stóp procentowych. 2022 rok zakończyliśmy z główną stopą procentową na poziomie 6,75%. Inwestorzy musieli mierzyć się z bezprecedensowym wzrostem awersji do ryzyka i podwyższoną zmiennością. Po pandemii Covid-19 rozpoczął się proces deglobalizacji, w którym firmy zaczęły przywiązywać większą wagę do stabilności dostaw i bliskości rynków zaopatrzeniowych niż do cen półproduktów. Niewątpliwie będzie miało to długoterminowy wpływ na osłabienie gospodarki chińskiej i umocnienie innych rynków wschodzących oraz rozwiniętych. Polska może być dużym beneficjentem tych przesunień ze względu na bliskość dużych gospodarek przemysłowych (Niemcy, Francja, Anglia) i ciągle relatywnie niskie koszty pracy oraz wykształconą i solidną kadrę pracowników.

Niestety opisane wyżej otoczenie makroekonomiczne jest bardzo niekorzystne dla takiej klasy aktywów jak akcje. Wszystkie powyższe czynniki miały bardzo negatywny wpływ na wyniki inwestycyjne funduszu NNLife DFE, a co za tym idzie za odnotowanie ujemnej stopy zwrotu w 2022 roku w wysokości -9,81%. Z powodu głębokiej korekty na rynkach akcji indeks WIG przejściowo spadał nawet o około -35% na początku października. W kolejnych miesiącach nastąpiła poprawa na rynkach akcji, co przyczyniło się do stopniowej poprawy wyników inwestycyjnych. Mając na uwadze dużą zmienność notowań, niepewność i przeważający trend spadkowy indeksów akcyjnych w całym 2022 roku, fundusz NNLife DFE przez przeważającą część roku utrzymywał mniejsze zaangażowanie w instrumenty udziałowe, poniżej poziomu neutralnego, który stanowi 50% aktywów funduszu. W przypadku doboru walorów do portfela inwestycyjnego skupialiśmy się na sektorach energetycznym, surowcowym, finansowym oraz szukaliśmy okazji w sektorze biotechnologicznym i nowych technologii po atrakcyjnych wycenach. Dobrze radziły sobie również te spółki, które były w stanie przenosić wzrost kosztów swojej działalności związany z inflacją na ceny swoich produktów końcowych. W 2022 roku koncentrowaliśmy się głównie na rynku lokalnym, ponieważ inwestycje w akcje spółek zagranicznych obciążone były dużym ryzykiem kursowym przez bardzo mocne osłabienie złotego. Analitycy i zarządzający funduszem odbywali

regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków inwestycyjnych oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych stanowiły podstawę do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, służącej podejmowaniu możliwie najtrafniejszych decyzji inwestycyjnych.

W scenariuszu bazowym w 2023 roku spodziewamy się znaczącej dezinflacji, która mimo dużych spadków pozostanie ciągle na poziomach powyżej długoterminowych średnich i dopiero w 2024 roku można oczekiwać jej normalizacji. Spadek inflacji nie będzie procesem bezbolesnym, najprawdopodobniej znacząco spadnie tempo wzrostu gospodarczego oraz wzrośnie stopa bezrobocia. Szczególnie w pierwszym kwartale 2023 roku spodziewamy się publikacji negatywnych danych makroekonomicznych. Zakładamy, że jeśli RPP nie zakończyła cyklu podwyżek stóp procentowych w 2022 roku to zrobi to właśnie w tym okresie. Nie jest również wykluczone, że negatywne dane z gospodarki zostały zdyskontowane wcześniej i nie przebijemy dołków notowań indeksów z października 2022 roku. Tym co najbardziej pozytywnie wpłynęłoby na kondycję polskiej giełdy byłoby zakończenie konfliktu za naszą wschodnią granicą oraz odblokowanie środków z KPO. Otworzyłoby to nowe perspektywy, szczególnie związane z przyspieszeniem transformacji energetycznej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji przewidujemy, że region środkowoeuropejski będzie jednym z największych beneficjentów deglobalizacji oraz odbudowy i włączenia Ukrainy w obszar europejski. W takim scenariuszu, nadchodzące lata będą wyjątkowo pozytywne jeśli chodzi o rozwój polskich przedsiębiorstw i w konsekwencji przełożą się na korzystną wycenę Funduszu. W scenariuszu negatywnym niekontrolowany rozwój wydarzeń wojennych i dalsza eskalacja konfliktu spowoduje trudne do oszacowania dziś problemy gospodarcze. W 2023 roku elastyczne podejście do zaangażowania w instrumenty udziałowe oraz trafna selekcja spółek pozostanie kluczowym warunkiem dobrych wyników inwestycyjnych. Dodatkowo, w przypadku Funduszu NNLife DFE możliwość inwestowania w obligacje skarbowe otwiera opcję wykorzystania wysokich historycznie rentowności obligacji skarbowych.

Z poważaniem

Sławomir Tołwiński  
Prezes Zarządu  
NNLife PTE S.A.

Krzysztof Kożuchowski  
Członek Zarządu  
NNLife PTE S.A.

Rafał Piotrowski  
Członek Zarządu  
NNLife PTE S.A.

### Wartość jednostki rozrachunkowej

| Data                             | 31.01.2012 r.<br>(rozpoczęcie działalności) | 31.12.2012 r. | 31.12.2017 r. | 31.12.2019 r. | 31.12.2022 r. |
|----------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| wartość jednostki rozrachunkowej | 10,00 zł                                    | 14,04 zł      | 25,34 zł      | 23,17 zł      | 31,06 zł      |

### Wysokość stopy zwrotu NNLife DFE:

| okres                   | Trzyletni<br>31.12.2019 r. -<br>31.12.2022 r. | Pięcioletni<br>31.12.2017 r. -<br>31.12.2022 r. | Dziesięcioletni<br>31.12.2012 r. -<br>31.12.2022 r. |
|-------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| stopa zwrotu NNLife DFE | 34,053%                                       | 22,573%                                         | 121,225%                                            |

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną NNLife DFE

**Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną NNLife DFE z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

NNLife DFE kieruje się w swojej działalności najlepszymi standardami zarządzania portfelem inwestycyjnym. Z każdą inwestycją związane jest jednak ryzyko, ponieważ uzyskana stopa zwrotu jest znana dopiero po zakończeniu inwestycji i zależy od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora.

Polityka inwestycyjna NNLife DFE uwzględnia następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1. **Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych danego rynku lub rynku globalnego.  
Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:
  - **ryzyko rynku akcji** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
  - **ryzyko stopy procentowej** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.
2. **Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością, niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu lub obniżeniem ratingu emitenta.
3. **Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz.
4. **Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu związane z brakiem możliwości sprzedaży danego instrumentu finansowego bez istotnego wpływu na jego cenę.
5. **Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty polskiej.
6. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
7. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu z powodu dużego zaangażowania w jeden typ instrumentów, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

## Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w NNLife DFE

**Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe NNLife DFE, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. NNLife DFE, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji mogą mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (nienależyte wywiązanie się drugiej strony ze swoich obowiązków) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

**Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Członkowie NNLife DFE nie mają wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:**

- otwarcie likwidacji Funduszu lub przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz;
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

**Ryzyko niewypłacalności gwaranta**, czyli ryzyko poniesienia przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz. NNLife DFE nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu ani nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

**Ryzyko inflacji**, czyli ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

**Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności NNLife DFE**, czyli ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu.

**Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego NNLife DFE**

**I. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej NNLife DFE**

Celem inwestycyjnym NNLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

NNLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”) oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego.

Fundusz inwestuje głównie w instrumenty finansowe denominowane w walucie krajowej, zarówno dłużne (przede wszystkim emitowane przez Skarb Państwa), jak i udziałowe (głównie akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie). Część aktywów Funduszu lokowana jest w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

NNLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział instrumentów udziałowych i dłużnych w jego portfelu inwestycyjnym zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. Fundusz akceptuje umiarkowany i podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego. Działając w celu ochrony kapitału, Fundusz aktywnie wykorzystuje strategię stop-loss.

**II. Zasady alokacji aktywów NNLife DFE**

1. Udział poszczególnych kategorii lokat w strukturze aktywów Funduszu nie może przekraczać limitów określonych dla dobrowolnych funduszy emerytalnych w Ustawie, przepisach wykonawczych oraz w Statucie Funduszu. W drodze regulacji wewnętrznych Fundusz może ustanowić dodatkowe ograniczenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, mając na celu podwyższenie bezpieczeństwa zarządzanych aktywów.
2. Strategiczna alokacja aktywów Funduszu zakłada modelowy udział instrumentów dłużnych na poziomie 50% aktywów Funduszu oraz instrumentów udziałowych na poziomie 50% aktywów Funduszu.
3. Fundusz na bieżąco określa alokację aktywów. Dopuszczalne limity zaangażowania w poszczególne klasy instrumentów finansowych określono następująco:

| <b>Klasa instrumentów finansowych</b>          | <b>Alokacja</b> |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Udziałowe papiery wartościowe                  | 10%-80%         |
| Dłużne papiery wartościowe                     | 20%-90%         |
| Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe | 0%-30%          |

4. Bieżąca alokacja aktywów Funduszu wynika z decyzji osób zarządzających Funduszem, podejmowanych w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką, na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
  - a) bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i dłużnych papierów wartościowych;
  - b) bezwzględnej i relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów.

### **III. Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych**

1. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
  - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
  - b) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
  - c) przewidywanych zmian w poszczególnych segmentach krzywej dochodowości;
  - d) dochodowości poszczególnych papierów wartościowych i jej przewidywanych zmian;
  - e) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;
  - f) relacji oczekiwanej stopy zwrotu z papierów wartościowych nieskarbowych i stopy zwrotu z porównywalnych papierów wartościowych skarbowych;
  - g) płynności poszczególnych papierów wartościowych;
  - h) popytu i podaży.
2. Decyzje o doborze udziałowych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
  - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
  - b) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz pozycji rynkowej emitenta papierów wartościowych;
  - c) porównania wyceny papierów wartościowych emitenta, sporządzonej w oparciu o analizę fundamentalną, do bieżących cen rynkowych;
  - d) porównania wskaźników wyceny papierów wartościowych emitenta do średnich wskaźników wyceny sektora lub całego rynku;
  - e) płynności papierów wartościowych emitenta;
  - f) popytu i podaży;
  - g) udziału papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych.
3. Podejmując decyzje inwestycyjne dotyczące doboru dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, osoby zarządzające Funduszem wykorzystują w szczególności:
  - a) rekomendacje wewnętrzne;
  - b) analizy i rekomendacje innych instytucji;
  - c) wewnętrzną ocenę ekspercką;
  - d) analizę techniczną.
4. W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych decyzje inwestycyjne są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem dodatkowo na podstawie analiz i rekomendacji dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

### **IV. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem**

1. Wprowadza się następujące elementy kontroli i monitorowania ryzyka inwestycyjnego:
  - ustawowe i statutowe limity inwestycyjne;
  - wewnętrzne limity inwestycyjne;
  - benchmark, jako stopę odniesienia dla oceny efektywności portfela inwestycyjnego;
  - analizę odchyleń od benchmarku;
  - pomiar ryzyka rynkowego portfela – obliczanie wartości zagrożonej utratą;
  - lista sygnałów stop-loss funduszu DFE.
2. W strukturach Towarzystwa zarządzającego Funduszem działają następujące jednostki organizacyjne kontroli ryzyka inwestycyjnego:

- Komitet Inwestycyjny;
  - Zespół Middle Office – odpowiedzialny za kontrolę przestrzegania wewnętrznych limitów inwestycyjnych, analizę wyników Funduszu i benchmarku oraz pomiar ryzyka inwestycyjnego.
3. Fundusz prowadzi politykę dywersyfikacji portfela mającą na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.
- Polega ona na lokowaniu aktywów Funduszu w różne klasy aktywów, sektory gospodarki oraz emitentów papierów wartościowych w taki sposób, aby utrata wartości jednego z aktywów miała ograniczony wpływ na wartość aktywów całego Funduszu.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

### ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości. Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Wprowadzenie .....                         | 10 |
| Bilans .....                               | 16 |
| Rachunek zysków i strat .....              | 17 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto .....   | 18 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym ..... | 19 |
| Zestawienie portfela inwestycyjnego .....  | 20 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia .....   | 27 |

Informacja Zarządu NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.

### Zarząd NNLife PTE S.A. w składzie:

Sławomir Tołwiński  
*Prezes Zarządu*

Krzysztof Kozuchowski  
*Członek Zarządu*

Rafał Piotrowski  
*Członek Zarządu*

### Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Paweł Sujecki  
*Prezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz  
*Wiceprezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, 31 stycznia 2023 r.

## WPROWADZENIE

### Informacje ogólne

W dniu 22 kwietnia 2022 roku grupa MetLife dokonała sprzedaży spółki MetLife TUNŻIR S.A., jedyne go udziałowca Metlife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dalej: MetLife PTE S.A.), do Grupy Nationale Nederlanden. Ponadto w dniu 13 września 2022 roku Grupa Nationale Nederlanden ogłosiła decyzję o sprzedaży emerytalnego biznesu byłego MetLife w Polsce firmie Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Komunikat na ten temat dostępny jest pod adresem: [https://www.metlife.pl/content/dam/metlifecom/pl/pdf/Informacja\\_GrupaNN\\_sprzedaz\\_emerytalnego\\_biznesu\\_MetLife.pdf](https://www.metlife.pl/content/dam/metlifecom/pl/pdf/Informacja_GrupaNN_sprzedaz_emerytalnego_biznesu_MetLife.pdf).

Powyższe zmiany sprawiły, iż w dniu 12 października 2022 roku nazwa MetLife PTE S.A. została zmieniona na NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A (dalej: NNLife PTE S.A.), natomiast nazwa MetLife DFE została zmieniona na NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej: NNLife DFE).

Na dzień 31 grudnia 2022 oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie doszło do zmiany właściciela z Nationalne-Nederlanden na Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Zarząd spodziewa się realizacji transakcji w pierwszym kwartale 2023 roku.

NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („NNLife DFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 20 grudnia 2011 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 10 stycznia 2012 roku pod numerem RFE 29. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz Statutu NNLife DFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („NNLife PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. przedmiotem działalności przedsiębiorstwa NNLife PTE jest wyłącznie zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszem Towarzystwa jest NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 roku Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych Funduszu wpłat dokonywanych przez lub na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ w dniu 14 lipca 2023 planowana jest likwidacja Funduszu. Zarząd przeanalizował wyceny aktywów Funduszu i uznał, że wartość godziwa, w której są wycenione aktywa, nie wymaga modyfikacji na gruncie artykułu 29 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (za wyjątkiem zestawienia portfela inwestycyjnego sporządzonego w tysiącach złotych) i obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

### Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym NNLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. NNLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w denominowane w walucie krajowej papiery wartościowe dłużne (przede wszystkim skarbowe) i udziałowe (przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) oraz w depozyty bankowe. Fundusz inwestuje również w dłużne i udziałowe papiery wartościowe denominowane w walutach obcych.

Dopuszczalne limity zaangażowania aktywów Funduszu w poszczególne klasy instrumentów finansowych zostały określone następująco:

| <b>Klasa instrumentów finansowych</b>          | <b>Alokacja</b> |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Udziałowe papiery wartościowe                  | 10%-80%         |
| Dłużne papiery wartościowe                     | 20%-90%         |
| Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe | 0%-30%          |

Wyniki inwestycyjne NNLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Stopą zwrotu benchmarku NNLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index). Działalność lokacyjna NNLife DFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

W 2022 roku działalność lokacyjna NNLife DFE była regulowana przez Statut oraz następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U.1997 nr 139 poz. 934 z późn. zm.);
- 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U.2014 poz. 139 z późn. zm.);
- 3) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.);
- 4) Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013 r., 1717 z późn. zm.).

Aktywa NNLife DFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

### **Strategia inwestycyjna**

Strategia inwestycyjna NNLife DFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków i maksymalizacji zysków z lokat.

NNLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych, zmienia się zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. Portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka lokat w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu.

Decyzje inwestycyjne dotyczące lokowania środków Funduszu są poprzedzone rozpoznaniem i oceną globalnej i lokalnej sytuacji makroekonomicznej, kondycji poszczególnych branż gospodarki oraz analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych instytucji emitujących papiery wartościowe.

W procesie alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne brane są w szczególności pod uwagę: ocena obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, polityka monetarna i fiskalna oraz sytuacja geopolityczna Polski i na świecie, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

O doborze akcji do portfela inwestycyjnego decyduje przede wszystkim wynik analizy fundamentalnej. Poszukiwane są w szczególności spółki posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową i systematycznie wypłacające dywidendy oraz takie, które charakteryzują się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży, w której działa spółka. W procesie selekcji badane są również kompetencje organów spółek, struktura ich akcjonariatu, a także przestrzeganie przez nie zasadładu korporacyjnego. Optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży akcji wspomagają analiza przepływów kapitałowych (krajowych oraz zagranicznych) oraz analiza techniczna.

W przypadku funduszu aktywnej alokacji, jakim jest NNLife DFE, instrumenty dłużne, przynoszące regularny dochód w postaci odsetek oraz charakteryzujące się niższą niż akcje zmiennością cen, stanowią przede wszystkim narzędzie ochrony kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Dobór obligacji skarbowych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwości cen obligacji na te zmiany. Najpłynniejsze obligacje skarbowe mogą być również wykorzystywane jako krótkoterminowa lokata kapitału optymalizująca dochodowość tymczasowych nadwyżek płynności Funduszu. Inwestycje w nieskarbowe instrumenty dłużne dokonywane są na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Istotny wpływ na wynik analizy ryzyka emitenta mają ratingi wiarygodności kredytowej nadawane przez renomowane agencje lub dodatkowe zabezpieczenia obligacji. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny kondycji finansowej i bezpieczeństwa spłaty obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych. Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceną a aktualnym kursem rynkowym oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych.

W działalności inwestycyjnej może być stosowana strategia polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w bardzo krótkim, nawet jednodniowym, horyzoncie czasowym. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanki inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne niekwantyfikowalne czynniki (w tym pojawiające się nieefektywności rynkowe w wycenie instrumentów finansowych).

W celu ochrony kapitału, w szczególności w przypadku nieoczekiwanego ruchu cenowego w dół, może zostać zastosowana strategia ograniczania strat (tzw. stop-loss), polegająca na sprzedaży aktywów pomimo spadku ich ceny rynkowej poniżej ceny zakupu.

Istotnym elementem strategii inwestycyjnej NNLife DFE są inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich, Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych, lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej lub uzyskanie ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez uzyskanie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego.

## **Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny**

Księgi rachunkowe NNLife DFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2022 roku poz. 2342),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2022 r. poz. 1488 z późn. zm),
- Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 roku (Dz. U. z 2022 r. poz. 1792),

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.).

#### *Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego*

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO - „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody HIFO. Metody HIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu.

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone jak i nierozliczone.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przychodach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

#### *Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny*

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „Treasury BondSpot Poland”, prowadzony przez Bond Spot S.A.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- a) Treasury BondSpot Poland:
  - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- b) pozostałych rynków:
  - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

#### *Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny*

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680, 1505, 1595, 2140), 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 tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wyceny.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią, prawa do akcji spółki publicznej nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości akcji tej spółki, które są notowane na rynku wyceny, przy założeniu że okres między dokonaniem przydziału akcji nowej emisji a ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych jest odpowiednio krótki oraz brak jest wiarygodnych czynników, które mogą wskazywać, że właściwy sąd rejestrowy może odmówić wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa poboru nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości teoretycznej, pod warunkiem że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF).

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

#### *Należności*

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

Należności od ZUS z tytułu nienależnie pobranych środków na wypłatę emerytur okresowych wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o odsetki ustawowe na każdy dzień wyceny.

#### *Kapitał funduszu*

Kapitał funduszu jest utworzony w szczególności:

- ze składek członków funduszu, wpłaconych przez nich w formie środków pieniężnych,
- ze środków przypadających osobie uprawnionej w przypadku śmierci oszczędzającego,
- ze środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- ze środków przypadających członkowi funduszu z tytułu zwrotu całkowitego lub częściowego
- z wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- ze środków przypadających członkowi funduszu, przeznaczonych na wypłatę dla oszczędzającego, po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt 1 oraz w art. 34a ust. 1 pkt 1 ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

#### *Środki pieniężne*

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP na dzień wyceny.

#### *Zobowiązania*

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

#### *Wynik finansowy funduszu*

Na wynik z inwestycji funduszu składają się przychody operacyjne pomniejszone o koszty operacyjne funduszu.

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

- dywidendy,
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nabytych poniżej wartości nominalnej,
- odsetki.

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

- koszty związane z przechowywaniem aktywów funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- koszty krajowych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- koszty zagranicznych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie, nie przekraczające odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
- ustalone w statucie funduszu koszty zarządzania funduszem przez towarzystwo,
- amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej nienotowanych na rynku wyceny,
- koszty z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

#### *Rozliczenia międzyokresowe*

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

#### *Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej*

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dokładnością do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest ustalana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

### **BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R.**

| <b>Bilans (w PLN)</b>                                   |  | <b>31.12.2021</b>      | <b>31.12.2022</b>    |
|---------------------------------------------------------|--|------------------------|----------------------|
|                                                         |  | <b>okres poprzedni</b> | <b>okres bieżący</b> |
| <b>I. Aktywa</b>                                        |  | <b>55 609 545,59</b>   | <b>52 850 420,10</b> |
| 1. Portfel inwestycyjny                                 |  | 54 958 844,77          | 50 767 932,26        |
| 2. Środki pieniężne                                     |  | 649 234,85             | 2 081 983,22         |
| a) na rachunkach bieżących                              |  | 0,00                   | 1 436 164,67         |
| b) na rachunku przeliczeniowym                          |  | 649 234,85             | 645 818,55           |
| - na rachunku wpłat                                     |  | 594 262,01             | 590 626,71           |
| - na rachunku wypłat                                    |  | 54 972,84              | 55 191,84            |
| 3. Należności                                           |  | 1 465,97               | 504,62               |
| a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego  |  | 0,00                   | 0,00                 |
| b) z tytułu dywidend                                    |  | 1 465,97               | 225,12               |
| c) z tytułu pożyczek                                    |  | 0,00                   | 0,00                 |
| d) z tytułu odsetek                                     |  | 0,00                   | 279,50               |
| e) od towarzystwa                                       |  | 0,00                   | 0,00                 |
| f) pozostałe należności                                 |  | 0,00                   | 0,00                 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                           |  | 0,00                   | 0,00                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                 |  | <b>664 669,84</b>      | <b>381 071,93</b>    |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego |  | 150 394,24             | 0,00                 |
| 2. Z tytułu pożyczek i kredytów                         |  | 0,00                   | 0,00                 |

|      |                                                                        |                      |                      |
|------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3.   | Wobec członków                                                         | 486 122,38           | 357 205,84           |
| 4.   | Wobec towarzystwa                                                      | 9 835,47             | 2 310,96             |
| 5.   | Wobec depozytariusza                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.   | Pozostałe zobowiązania                                                 | 6 843,00             | 7 062,00             |
| 7.   | Rozliczenia międzyokresowe                                             | 11 474,75            | 14 493,13            |
| III. | <b>Aktywa netto</b>                                                    | <b>54 944 875,75</b> | <b>52 469 348,17</b> |
| IV.  | <b>Kapitał funduszu</b>                                                | <b>34 348 154,37</b> | <b>37 425 759,43</b> |
| V.   | <b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>                  | <b>20 596 721,38</b> | <b>15 043 588,74</b> |
| 1.   | Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji                      | -2 134 819,52        | -1 895 060,34        |
| 2.   | Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 30 429 266,00        | 24 360 178,24        |
| 3.   | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji                      | -7 697 725,10        | -7 421 529,16        |
| VI.  | <b>Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem</b>  | <b>54 944 875,75</b> | <b>52 469 348,17</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R.**

| <b>Rachunek zysków i strat (w PLN)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>31.12.2021<br/>okres poprzedni</b> | <b>31.12.2022<br/>okres bieżący</b> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>I.</b>                              | <b>Przychody operacyjne</b>                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>552 177,07</b>                     | <b>1 564 455,83</b>                 |
| 1.                                     | Przychody portfela inwestycyjnego                                                                                                                                                                                                                                                     | 537 051,79                            | 1 514 637,55                        |
| a)                                     | dywidendy i udziały w zyskach                                                                                                                                                                                                                                                         | 279 951,10                            | 504 615,52                          |
| b)                                     | odsetki, w tym                                                                                                                                                                                                                                                                        | 226 910,69                            | 1 007 638,93                        |
| -                                      | odsetki od dłużnych papierów wartościowych                                                                                                                                                                                                                                            | 223 942,48                            | 937 557,73                          |
| -                                      | odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych                                                                                                                                                                                                                     | 2 968,21                              | 70 081,20                           |
| c)                                     | odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej                                                                                                                                                                                                | 30 190,00                             | 2 383,10                            |
| 2.                                     | Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                                                              | 0,02                                  | 40 219,23                           |
| 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 | 15 125,26                             | 9 241,28                            |
| 4.                                     | Pozostałe przychody                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                                  | 357,77                              |
| <b>II.</b>                             | <b>Koszty operacyjne</b>                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>1 450 927,46</b>                   | <b>1 324 696,65</b>                 |
| 1.                                     | Koszty zarządzania funduszem                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 354 542,38                          | 1 270 085,83                        |
| 2.                                     | Koszty wynagrodzenia depozytariusza                                                                                                                                                                                                                                                   | 53 035,57                             | 46 901,94                           |
| 3.                                     | Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:                                                                                                                                                                                                                                                | 21 335,00                             | 0,00                                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                     |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej                                                                                                                                                                                          | 21 335,00           | 0,00                 |
| b) pozostałe koszty inwestycyjne                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00                | 0,00                 |
| 4. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów                                                                                                                                                                                                                                            | 0,00                | 0,00                 |
| 5. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD | 21 691,02           | 7 374,32             |
| 6. Koszty danin publiczno-prawnych                                                                                                                                                                                                                                                     | 0,00                | 0,00                 |
| 7. Pozostałe koszty                                                                                                                                                                                                                                                                    | 323,49              | 334,56               |
| <b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>-898 750,39</b>  | <b>239 759,18</b>    |
| <b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                                                                                                                                                                                                                                | <b>6 220 624,11</b> | <b>-5 792 891,82</b> |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji                                                                                                                                                                                                                                             | 12 477 365,75       | -6 069 087,76        |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji                                                                                                                                                                                                                                   | -6 256 741,64       | 276 195,94           |
| <b>V. Wynik z operacji (III + IV)</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>5 321 873,72</b> | <b>-5 553 132,64</b> |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R.**

| <b>Zmiany w aktywach netto funduszu (w PLN)</b> |                                                                              | <b>31.12.2021<br/>okres poprzedni</b> | <b>31.12.2022<br/>okres bieżący</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A</b>                                        | <b>Zmiana wartości aktywów netto</b>                                         |                                       |                                     |
| I.                                              | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego          | 46 122 300,53                         | 54 944 875,75                       |
| II.                                             | Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym                      | 5 321 873,72                          | -5 553 132,64                       |
| 1.                                              | Wynik z inwestycji                                                           | -898 750,39                           | 239 759,18                          |
| 2.                                              | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji                                      | 12 477 365,75                         | -6 069 087,76                       |
| 3.                                              | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji                            | -6 256 741,64                         | 276 195,94                          |
| III.                                            | Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym                            | 3 500 701,50                          | 3 077 605,06                        |
| 1.                                              | Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 5 812 855,06                          | 5 259 871,70                        |
| 2.                                              | Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych           | 2 312 153,56                          | 2 182 266,64                        |
| IV.                                             | Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)      | 8 822 575,22                          | -2 475 527,58                       |
| V.                                              | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)                | 54 944 875,75                         | 52 469 348,17                       |
| <b>B</b>                                        | <b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>                               |                                       |                                     |
| I.                                              | Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:     |                                       |                                     |

|     |                                                                                                   |                |                |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.  | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego                    | 1 493 602,3631 | 1 595 386,2405 |
| 2.  | Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego                      | 1 595 386,2405 | 1 689 219,1636 |
| II. | Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową                                          |                |                |
| 1.  | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego               | 30,88          | 34,44          |
| 2.  | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego                 | 34,44          | 31,06          |
| 3.  | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym      | 11,53%         | -9,81%         |
| 4.  | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym               | 31,55          | 28,07          |
| 5.  | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym              | 38,12          | 35,38          |
| 6.  | Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 34,44          | 31,06          |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym (w PLN) |                                                                   | 31.12.2021 okres poprzedni | 31.12.2022 okres bieżący |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>I.</b>                                    | <b>Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>46 122 300,53</b>       | <b>54 944 875,75</b>     |
| 1.                                           | Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego               | 30 847 452,87              | 34 348 154,37            |
| 1.1.                                         | Zmiany w kapitale funduszu                                        | 3 500 701,50               | 3 077 605,06             |
|                                              | a) zwiększenia z tytułu:                                          | 5 812 855,06               | 5 259 871,70             |
|                                              | - wpłat członków                                                  | 5 330 918,89               | 4 985 129,91             |
|                                              | - otrzymanych wpłat transferowych                                 | 481 936,17                 | 274 741,79               |
|                                              | b) zmniejszenia z tytułu:                                         | 2 312 153,56               | 2 182 266,64             |
|                                              | - wypłat transferowych                                            | 640 276,66                 | 672 519,15               |
|                                              | - wypłat osobom uprawnionym                                       | 1 355 314,72               | 887 273,86               |
|                                              | - pozostałe                                                       | 316 562,18                 | 622 473,63               |
| 1.2.                                         | Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                 | 34 348 154,37              | 37 425 759,43            |
| 2.                                           | Wynik finansowy                                                   | 20 596 721,38              | 15 043 588,74            |
| <b>II.</b>                                   | <b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu</b>      | <b>54 944 875,75</b>       | <b>52 469 348,17</b>     |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R.**

| Lp | Instrument finansowy                                                                                                                                                                                                          | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (w %) | Emitent       |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|
| 1  | Bony emitowane przez Skarb Państwa                                                                                                                                                                                            | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 2  | Obligacje emitowane przez Skarb Państwa                                                                                                                                                                                       | 20 441         | 18 786                      | 18 906                      | 35,77%                  |               |
|    | DS0726                                                                                                                                                                                                                        | 2 500          | 2 020                       | 2 190                       | 4,14%                   | Skarb Państwa |
|    | DS1023                                                                                                                                                                                                                        | 2 230          | 2 478                       | 2 204                       | 4,17%                   | Skarb Państwa |
|    | DS1030                                                                                                                                                                                                                        | 3 000          | 1 865                       | 2 023                       | 3,83%                   | Skarb Państwa |
|    | IZ0823                                                                                                                                                                                                                        | 21             | 25                          | 35                          | 0,07%                   | Skarb Państwa |
|    | PS0527                                                                                                                                                                                                                        | 2 000          | 1 684                       | 1 813                       | 3,43%                   | Skarb Państwa |
|    | WZ0126                                                                                                                                                                                                                        | 3 600          | 3 622                       | 3 650                       | 6,90%                   | Skarb Państwa |
|    | WZ0524                                                                                                                                                                                                                        | 440            | 439                         | 443                         | 0,84%                   | Skarb Państwa |
|    | WZ0525                                                                                                                                                                                                                        | 2 350          | 2 341                       | 2 347                       | 4,44%                   | Skarb Państwa |
|    | WZ1126                                                                                                                                                                                                                        | 4 300          | 4 312                       | 4 202                       | 7,95%                   | Skarb Państwa |
| 3  | Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)                                                                                                                                                                                   | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 4  | Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)                                                                                                                                                                               | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 5  | Obligacje NBP                                                                                                                                                                                                                 | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 6  | Pożyczka lub kredyt dla NBP                                                                                                                                                                                                   | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 7  | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP                                                                                                                                                                       | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 8  | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP                                                                                                                                                            | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 9  | Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP                                                                                                                                                                      | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 10 | Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP                                                                                                                                                           | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 11 | Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym                                              | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 12 | Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej                                                                                                                                                                               | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 13 | Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD                                                                                                                                                                 | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 14 | Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego                                                                                           | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 15 | Listy zastawne                                                                                                                                                                                                                | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 16 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej                                                                                                           | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 17 | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej                                                                                                        | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 18 | Obligacje przychodowe                                                                                                                                                                                                         | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 19 | Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                        | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 20 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                        | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 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 | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |
| 22 | Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                     | 0              | 0                           | 0                           | 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         | 0              | 0                           | 0                           | 0,00%                   |               |

|    |                                                                                                                                                                                                                                         |           |        |        |        |                                               |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|-----------------------------------------------|
| 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 | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                                               |
| 25 | Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                               | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                                               |
| 26 | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym                                                                                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                                               |
| 27 | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                    | 2 063 136 | 39 141 | 31 862 | 60,29% |                                               |
|    | 11 BIT STUDIOS S.A.                                                                                                                                                                                                                     | 2 850     | 1 381  | 1 675  | 3,17%  | 11 BIT STUDIOS S.A.                           |
|    | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                                                                                                                                                                                                              | 81 000    | 2 384  | 2 035  | 3,85%  | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                    |
|    | ALIOR BANK S.A.                                                                                                                                                                                                                         | 44 000    | 1 987  | 1 501  | 2,84%  | ALIOR BANK S.A.                               |
|    | ARCTIC PAPER S.A.                                                                                                                                                                                                                       | 81 980    | 1 552  | 1 619  | 3,07%  | ARCTIC PAPER S.A.                             |
|    | ATM GRUPA S.A.                                                                                                                                                                                                                          | 89 664    | 401    | 317    | 0,60%  | ATM GRUPA S.A.                                |
|    | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                                                                                                                                                                                                            | 16 688    | 1 620  | 1 444  | 2,73%  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  |
|    | BENEFIT SYSTEMS S.A.                                                                                                                                                                                                                    | 1 969     | 1 380  | 1 446  | 2,74%  | BENEFIT SYSTEMS S.A.                          |
|    | BUDIMEX S.A.                                                                                                                                                                                                                            | 4 500     | 1 153  | 1 265  | 2,39%  | BUDIMEX S.A.                                  |
|    | CAPITEA S.A.                                                                                                                                                                                                                            | 147 952   | 1 648  | 0      | 0,00%  | CAPITEA S.A.                                  |
|    | CELON PHARMA S.A.                                                                                                                                                                                                                       | 51 161    | 1 842  | 721    | 1,36%  | CELON PHARMA S.A.                             |
|    | CIECH S.A.                                                                                                                                                                                                                              | 16 859    | 658    | 695    | 1,32%  | CIECH S.A.                                    |
|    | CI GAMES S.A.                                                                                                                                                                                                                           | 139 099   | 280    | 347    | 0,66%  | CI GAMES S.A.                                 |
|    | COMP S.A.                                                                                                                                                                                                                               | 12 604    | 740    | 508    | 0,96%  | COMP S.A.                                     |
|    | CREEPY JAR S.A.                                                                                                                                                                                                                         | 423       | 301    | 294    | 0,56%  | CREEPY JAR S.A.                               |
|    | AMREST HOLDINGS SE                                                                                                                                                                                                                      | 37 000    | 1 125  | 718    | 1,36%  | AMREST HOLDINGS SE                            |
|    | ENEA S.A.                                                                                                                                                                                                                               | 108 321   | 966    | 643    | 1,22%  | ENEA S.A.                                     |
|    | EUROCASH S.A.                                                                                                                                                                                                                           | 17 110    | 314    | 232    | 0,44%  | EUROCASH S.A.                                 |
|    | FAMUR S.A.                                                                                                                                                                                                                              | 207 000   | 639    | 677    | 1,28%  | FAMUR S.A.                                    |
|    | GAMES OPERATORS S.A.                                                                                                                                                                                                                    | 75 966    | 1 789  | 643    | 1,22%  | GAMES OPERATORS S.A.                          |
|    | HUUUGE INC.                                                                                                                                                                                                                             | 52 079    | 1 072  | 1 136  | 2,15%  | HUUUGE INC.                                   |
|    | IMS S.A.                                                                                                                                                                                                                                | 224 027   | 627    | 603    | 1,14%  | IMS S.A.                                      |
|    | INTER CARS S.A.                                                                                                                                                                                                                         | 1 069     | 487    | 492    | 0,93%  | INTER CARS S.A.                               |
|    | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                                                                                                                                                                                                                  | 4 000     | 460    | 509    | 0,96%  | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        |
|    | LSI SOFTWARE S.A.                                                                                                                                                                                                                       | 31 478    | 429    | 354    | 0,67%  | LSI SOFTWARE S.A.                             |
|    | MO-BRUK S.A.                                                                                                                                                                                                                            | 640       | 212    | 187    | 0,35%  | MO-BRUK S.A.                                  |
|    | NEUCA S.A.                                                                                                                                                                                                                              | 252       | 200    | 163    | 0,31%  | NEUCA S.A.                                    |
|    | ORANGE POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                                                      | 100 000   | 644    | 662    | 1,25%  | ORANGE POLSKA S.A.                            |
|    | OT LOGISTICS S.A.                                                                                                                                                                                                                       | 18 152    | 467    | 323    | 0,61%  | OT LOGISTICS S.A.                             |
|    | PCF GROUP S.A.                                                                                                                                                                                                                          | 3 052     | 153    | 119    | 0,22%  | PCF GROUP S.A.                                |
|    | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.                                                                                                                                                                                                      | 158 399   | 1 215  | 1 086  | 2,06%  | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.            |
|    | CAPTOR THERAPEUTICS S.A.                                                                                                                                                                                                                | 11 609    | 1 950  | 1 855  | 3,51%  | CAPTOR THERAPEUTICS S.A.                      |
|    | MEDINICE S.A.                                                                                                                                                                                                                           | 55 045    | 1 651  | 771    | 1,46%  | MEDINICE S.A.                                 |
|    | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.                                                                                                                                                                                                       | 26 857    | 1 384  | 1 727  | 3,27%  | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.             |
|    | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.                                                                                                                                                                                           | 41 000    | 1 398  | 1 244  | 2,35%  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. |
|    | RAWLPLUG S.A.                                                                                                                                                                                                                           | 45 249    | 646    | 640    | 1,21%  | RAWLPLUG S.A.                                 |

|    |                                                                                                                                                                             |           |        |        |        |                           |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|---------------------------|
|    | RYVU THERAPEUTICS S.A.                                                                                                                                                      | 12 000    | 702    | 598    | 1,13%  | RYVU THERAPEUTICS S.A.    |
|    | SELVITA S.A.                                                                                                                                                                | 6 829     | 260    | 562    | 1,06%  | SELVITA S.A.              |
|    | SANOK RUBBER COMPANY S.A.                                                                                                                                                   | 11 419    | 302    | 154    | 0,29%  | SANOK RUBBER COMPANY S.A. |
|    | STS HOLDING S.A.                                                                                                                                                            | 59 353    | 1 140  | 1 031  | 1,95%  | STS HOLDING S.A.          |
|    | SYNEKTIK S.A.                                                                                                                                                               | 12 481    | 407    | 367    | 0,70%  | SYNEKTIK S.A.             |
|    | TOWER INVESTMENTS S.A.                                                                                                                                                      | 52 000    | 1 176  | 499    | 0,94%  | TOWER INVESTMENTS SA      |
| 28 | Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 29 | Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 30 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 31 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 32 | Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 33 | Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                     | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 34 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 35 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 36 | Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 37 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 38 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 39 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 40 | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych                                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 41 | Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 42 | Inne krajowe instrumenty finansowe                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 43 | Razem lokaty krajowe                                                                                                                                                        | 2 083 577 | 57 927 | 50 768 | 96,06% |                           |
| 44 | Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD                                                                      | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 45 | Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD                                                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 46 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 47 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 48 | Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 49 | Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)                                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 50 | Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 51 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 52 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |        |        |        |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 53  | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 54  | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 55  | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 56  | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 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                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 58  | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                                                                               | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 59  | Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 60  | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 61  | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 62  | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 63  | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 64  | Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 65  | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 66  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 67  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 68  | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 69  | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 70  | Inne zagraniczne instrumenty finansowe                                                                                                                                                                                                                             | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 71  | Razem lokaty zagraniczne                                                                                                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |
| 72. | Razem lokaty                                                                                                                                                                                                                                                       | 2 083 577 | 57 927 | 50 768 | 96,06% |

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.

| Lp | Instrument finansowy                    | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca | Udział w aktywach (w %) | Emitent       |
|----|-----------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| 1  | Bony emitowane przez Skarb Państwa      | 0              | 0               | 0               | 0,00%                   |               |
| 2  | Obligacje emitowane przez Skarb Państwa | 17 051         | 17 499          | 17 080          | 30,72%                  |               |
|    | DS1023                                  | 2 230          | 2 478           | 2 272           | 4,09%                   | Skarb Państwa |
|    | IZ0823                                  | 21             | 25              | 31              | 0,06%                   | Skarb Państwa |
|    | PS0123                                  | 3 000          | 3 151           | 3 041           | 5,47%                   | Skarb Państwa |
|    | WZ0126                                  | 3 600          | 3 622           | 3 578           | 6,43%                   | Skarb Państwa |

|                                                                                                                                                                                                                                            |           |        |        |        |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|---------------------------|
| WZ1122                                                                                                                                                                                                                                     | 3 900     | 3 912  | 3 912  | 7,03%  | Skarb Państwa             |
| WZ1126                                                                                                                                                                                                                                     | 4 300     | 4 312  | 4 246  | 7,64%  | Skarb Państwa             |
| 3 Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)                                                                                                                                                                                              | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 4 Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)                                                                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 5 Obligacje NBP                                                                                                                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 6 Pożyczka lub kredyt dla NBP                                                                                                                                                                                                              | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 7 Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP                                                                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 8 Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP                                                                                                                                                                       | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 9 Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP                                                                                                                                                                                 | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 10 Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP                                                                                                                                                                     | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 11 Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 12 Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej                                                                                                                                                                                         | 1         | 2 896  | 2 896  | 5,21%  |                           |
| Depozyt: P000138943 - DEUTSCHE BANK - 03.01.2022                                                                                                                                                                                           | 1         | 2 896  | 2 896  | 5,21%  | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. |
| 13 Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD                                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 14 Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego                                                                                                     | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 15 Listy zastawne                                                                                                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 16 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej                                                                                                                     | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 17 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 18 Obligacje przychodowe                                                                                                                                                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 19 Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 20 Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 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           | 110       | 1 098  | 1 099  | 1,98%  |                           |
| PEKAO LEASING SP. Z O.O. OBLIGACJE SERII PEKAL068 010322                                                                                                                                                                                   | 110       | 1 098  | 1 099  | 1,98%  | PEKAO LEASING SP. Z O.O.  |
| 22 Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                               | 0         | 0      | 0      | 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                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 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 | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 25 Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                               | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 26 Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym                                                                                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                           |
| 27 Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                    | 1 265 471 | 40 583 | 33 447 | 60,15% |                           |
| 11 BIT STUDIOS S.A.                                                                                                                                                                                                                        | 3 913     | 1 873  | 2 165  | 3,89%  | 11 BIT STUDIOS S.A.       |

|                                               |         |       |       |       |                                               |
|-----------------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-----------------------------------------------|
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                    | 32 000  | 1 510 | 1 246 | 2,24% | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                    |
| ALIOR BANK S.A.                               | 12 000  | 766   | 647   | 1,16% | ALIOR BANK S.A.                               |
| ATM GRUPA S.A.                                | 89 664  | 401   | 399   | 0,72% | ATM GRUPA S.A.                                |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | 7 000   | 765   | 852   | 1,53% | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A.                          | 1 000   | 801   | 644   | 1,16% | BENEFIT SYSTEMS S.A.                          |
| SOHO DEVELOPMENT S.A.                         | 15 424  | 22    | 6     | 0,01% | SOHO DEVELOPMENT S.A.                         |
| BUDIMEX S.A.                                  | 2 700   | 757   | 622   | 1,12% | BUDIMEX S.A.                                  |
| CAPITEA S.A.                                  | 147 952 | 1 648 | 0     | 0,00% | CAPITEA S.A.                                  |
| CCC S.A.                                      | 9 000   | 848   | 944   | 1,70% | CCC S.A.                                      |
| CELON PHARMA S.A.                             | 70 000  | 2 520 | 2 311 | 4,16% | CELON PHARMA S.A.                             |
| COMP S.A.                                     | 12 695  | 746   | 656   | 1,18% | COMP S.A.                                     |
| DINO POLSKA S.A.                              | 500     | 135   | 182   | 0,33% | DINO POLSKA S.A.                              |
| AMREST HOLDINGS SE                            | 32 000  | 1 019 | 882   | 1,59% | AMREST HOLDINGS SE                            |
| ERBUD S.A.                                    | 19 760  | 1 658 | 1 041 | 1,87% | ERBUD S.A.                                    |
| EUROCASH S.A.                                 | 17 110  | 314   | 183   | 0,33% | EUROCASH S.A.                                 |
| GAMES OPERATORS S.A.                          | 77 099  | 1 821 | 725   | 1,30% | GAMES OPERATORS S.A.                          |
| GRUPA KĘTY S.A.                               | 485     | 306   | 296   | 0,53% | GRUPA KĘTY S.A.                               |
| GRUPA PRACUJ S.A.                             | 6 977   | 516   | 505   | 0,91% | GRUPA PRACUJ S.A.                             |
| IMS S.A.                                      | 224 027 | 627   | 647   | 1,16% | IMS S.A.                                      |
| INTER CARS S.A.                               | 1 400   | 642   | 653   | 1,17% | INTER CARS S.A.                               |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        | 8 000   | 1 148 | 1 115 | 2,01% | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        |
| KRYNICKI RECYKLING S.A.                       | 35 000  | 692   | 669   | 1,20% | KRYNICKI RECYKLING S.A.                       |
| LPP S.A.                                      | 65      | 1 079 | 1 115 | 2,00% | LPP S.A.                                      |
| LSI SOFTWARE S.A.                             | 31 478  | 429   | 400   | 0,72% | LSI SOFTWARE S.A.                             |
| MO-BRUK S.A.                                  | 640     | 212   | 246   | 0,44% | MO-BRUK S.A.                                  |
| MENNICA POLSKA S.A.                           | 2 811   | 44    | 59    | 0,11% | MENNICA POLSKA S.A.                           |
| ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A.                  | 27 612  | 1 437 | 1 043 | 1,88% | ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A.                  |
| ONDE S.A.                                     | 100 000 | 2 600 | 1 630 | 2,93% | ONDE S.A.                                     |
| OT LOGISTICS S.A.                             | 18 152  | 467   | 159   | 0,29% | OT LOGISTICS S.A.                             |
| PCF GROUP S.A.                                | 30 000  | 1 599 | 1 451 | 2,61% | PCF GROUP S.A.                                |
| PLAYWAY S.A.                                  | 1 350   | 555   | 567   | 1,02% | PLAYWAY S.A.                                  |
| CAPTOR THERAPEUTICS S.A.                      | 9 000   | 1 530 | 1 619 | 2,91% | CAPTOR THERAPEUTICS S.A.                      |
| MEDINICE S.A.                                 | 60 000  | 1 800 | 1 217 | 2,19% | MEDINICE S.A.                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 18 000  | 798   | 805   | 1,45% | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            | 16 000  | 588   | 568   | 1,02% | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            |
| ZPUE S.A.                                     | 3 492   | 785   | 716   | 1,29% | ZPUE S.A.                                     |
| RYVU THERAPEUTICS S.A.                        | 12 000  | 702   | 732   | 1,32% | RYVU THERAPEUTICS S.A.                        |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | 800     | 136   | 277   | 0,50% | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    |
| SELVITA S.A.                                  | 6 867   | 261   | 562   | 1,01% | SELVITA S.A.                                  |
| SANOK RUBBER COMPANY S.A.                     | 13 000  | 344   | 212   | 0,38% | SANOK RUBBER COMPANY S.A.                     |
| STS HOLDING S.A.                              | 32 853  | 756   | 778   | 1,40% | STS HOLDING S.A.                              |

|    |                                                                                                                                                                                                                     |           |        |        |        |                       |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|-----------------------|
|    | TEN SQUARE GAMES S.A.                                                                                                                                                                                               | 3 645     | 1 748  | 1 280  | 2,30%  | TEN SQUARE GAMES S.A. |
|    | TOWER INVESTMENTS S.A.                                                                                                                                                                                              | 52 000    | 1 176  | 618    | 1,11%  | TOWER INVESTMENTS SA  |
| 28 | Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 29 | Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 30 | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 31 | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 32 | Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 33 | Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                             | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 34 | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                 | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 35 | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 36 | Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 37 | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 38 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte                                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 39 | Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 40 | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych                                                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 41 | Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 42 | Inne krajowe instrumenty finansowe                                                                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 43 | Razem lokaty krajowe                                                                                                                                                                                                | 1 282 633 | 62 077 | 54 523 | 98,05% |                       |
| 44 | Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD                                                                                                              | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 45 | Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD                                                                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 46 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 47 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 48 | Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD                                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 49 | Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)                                                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 50 | Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 51 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 52 | Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 53 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                   | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |
| 54 | Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej | 0         | 0      | 0      | 0,00%  |                       |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |        |        |                  |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|------------------|
| 55  | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 56  | Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 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                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 58  | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej                                                                               | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 59  | Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                                                        | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 60  | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                          | 1 333     | 473    | 436    | 0,78%            |
|     | ZALANDO SE                                                                                                                                                                                                                                                         | 1 333     | 473    | 436    | 0,78% ZALANDO SE |
| 61  | Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                            | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 62  | Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                          | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 63  | Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 64  | Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                         | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 65  | Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym                                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 66  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 67  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD                                                                                                                                  | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 68  | Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                    | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 69  | Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                           | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 70  | Inne zagraniczne instrumenty finansowe                                                                                                                                                                                                                             | 0         | 0      | 0      | 0,00%            |
| 71  | Razem lokaty zagraniczne                                                                                                                                                                                                                                           | 1 333     | 473    | 436    | 0,78%            |
| 72. | Razem lokaty                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 283 966 | 62 550 | 54 959 | 98,83%           |

**INFORMACJA DODATKOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R.**

| Pozycje dodatkowych informacji |                                                                                                             | 01.01.2021 -<br>31.12.2021 r. | 01.01.2022 -<br>31.12.2022 r. |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| I.                             | Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji: | okres poprzedni               | okres bieżący                 |
| 1.                             | „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”;<br>informacje o wielkości:                                      | 0,00                          | 1 436 164,67                  |
| a)                             | środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu                                                      | 0,00                          | 1 436 164,67                  |
| b)                             | środków na rachunkach bieżących w innych bankach                                                            | 0,00                          | 0,00                          |

|           |                                                                                                                                |                   |                   |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| c)        | środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu                                                                      | 0,00              | 0,00              |
| d)        | środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach                                                                            | 0,00              | 0,00              |
| e)        | waluty EUR                                                                                                                     | 0,00              | 0,00              |
| f)        | waluty USD                                                                                                                     | 0,00              | 0,00              |
| g)        | innych walut                                                                                                                   | 0,00              | 0,00              |
| h)        | środków w drodze                                                                                                               | 0,00              | 0,00              |
| i)        | innych środków                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| <b>2.</b> | <b>„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:</b>                                           | <b>594 262,01</b> | <b>590 626,71</b> |
| a)        | środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)                                                                | 594 262,01        | 590 626,71        |
| b)        | środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)                                                              | 0,00              | 0,00              |
| c)        | środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych                                                                              | 0,00              | 0,00              |
| d)        | innych środków                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| <b>3.</b> | <b>„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:</b>                                  | <b>54 972,84</b>  | <b>55 191,84</b>  |
| a)        | przeznaczonych na wypłaty transferowe                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| b)        | przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym                                                                                  | 54 972,84         | 55 191,84         |
| c)        | innych                                                                                                                         | 0,00              | 0,00              |
| <b>4.</b> | <b>„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| a)        | akcji i praw z nimi związanych                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| b)        | obligacji skarbowych                                                                                                           | 0,00              | 0,00              |
| c)        | bonów                                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| d)        | pozostałych obligacji                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| e)        | certyfikatów                                                                                                                   | 0,00              | 0,00              |
| f)        | bankowych papierów wartościowych                                                                                               | 0,00              | 0,00              |
| g)        | jednostek uczestnictwa                                                                                                         | 0,00              | 0,00              |
| h)        | listów zastawnych                                                                                                              | 0,00              | 0,00              |
| i)        | praw pochodnych                                                                                                                | 0,00              | 0,00              |
| j)        | innych                                                                                                                         | 0,00              | 0,00              |
| <b>5.</b> | <b>„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:</b>                                                       | <b>0,00</b>       | <b>279,50</b>     |
| a)        | rachunków bankowych                                                                                                            | 0,00              | 279,50            |
| b)        | składników portfela inwestycyjnego, w tym                                                                                      | 0,00              | 0,00              |
|           | -obligacji                                                                                                                     | 0,00              | 0,00              |
|           | -depozytów bankowych                                                                                                           | 0,00              | 0,00              |

|                                                                                                                                    |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| -bankowych papierów wartościowych                                                                                                  | 0,00              | 0,00              |
| -listów zastawnych                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| -pozostałych                                                                                                                       | 0,00              | 0,00              |
| c) kredytów                                                                                                                        | 0,00              | 0,00              |
| d) pożyczek                                                                                                                        | 0,00              | 0,00              |
| e) innych                                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| <b>6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:</b>                                                 | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| a) pokrycia szkody                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| b) innych                                                                                                                          |                   |                   |
| <b>7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:</b> | <b>150 394,24</b> | <b>0,00</b>       |
| a) akcji i praw z nimi związanych                                                                                                  | 150 394,24        | 0,00              |
| b) obligacji skarbowych                                                                                                            | 0,00              | 0,00              |
| c) bonów                                                                                                                           | 0,00              | 0,00              |
| d) pozostałych obligacji                                                                                                           | 0,00              | 0,00              |
| e) certyfikatów                                                                                                                    | 0,00              | 0,00              |
| f) bankowych papierów wartościowych                                                                                                | 0,00              | 0,00              |
| g) jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| h) listów zastawnych                                                                                                               | 0,00              | 0,00              |
| i) praw pochodnych                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| j) innych                                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| <b>8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:</b>                   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| a) pożyczek krótkoterminowych                                                                                                      | 0,00              | 0,00              |
| b) kredytów długoterminowych                                                                                                       | 0,00              | 0,00              |
| c) kredytów krótkoterminowych                                                                                                      | 0,00              | 0,00              |
| d) innych                                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| <b>9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>                                               | <b>486 122,38</b> | <b>357 205,84</b> |
| a) wpłat                                                                                                                           | 445 190,64        | 316 274,10        |
| b) wypłat transferowych                                                                                                            | 0,00              | 0,00              |
| c) pokrycia szkody                                                                                                                 | 0,00              | 0,00              |
| d) innych                                                                                                                          | 40 931,74         | 40 931,74         |
| <b>10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>                                           | <b>9 835,47</b>   | <b>2 310,96</b>   |
| a) opłaty od składki                                                                                                               | 9 835,47          | 2 310,96          |
| b) opłat transferowych                                                                                                             | 0,00              | 0,00              |
| c) opłat za zarządzanie                                                                                                            | 0,00              | 0,00              |
| d) innych                                                                                                                          | 0,00              | 0,00              |
| <b>11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>                                                   | <b>6 843,00</b>   | <b>7 062,00</b>   |

|            |                                                                                                                                                   |                        |                      |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| a)         | wypłat bezpośrednich                                                                                                                              | 0,00                   | 0,00                 |
| b)         | wypłat bezpośrednich ratalnych                                                                                                                    | 0,00                   | 0,00                 |
| c)         | innych                                                                                                                                            | 6 843,00               | 7 062,00             |
| <b>12.</b> | <b>Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej</b> | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>          |
| <b>II.</b> | <b>Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:</b>                                         | <b>okres poprzedni</b> | <b>okres bieżący</b> |
| <b>1.</b>  | <b>informacje o wielkości przychodów z:</b>                                                                                                       | <b>552 177,07</b>      | <b>1 564 455,83</b>  |
| a)         | rachunków środków pieniężnych                                                                                                                     | 0,02                   | 40 219,23            |
| b)         | depozytów bankowych                                                                                                                               | 2 968,21               | 70 081,20            |
| c)         | obligacji                                                                                                                                         | 223 942,48             | 937 557,73           |
| d)         | bankowych papierów wartościowych                                                                                                                  | 0,00                   | 0,00                 |
| e)         | listów zastawnych                                                                                                                                 | 0,00                   | 0,00                 |
| f)         | kredytów                                                                                                                                          | 0,00                   | 0,00                 |
| g)         | innych, w tym:                                                                                                                                    | 325 266,36             | 516 597,67           |
|            | -dywidend i udziałów w zyskach,                                                                                                                   | 279 951,10             | 504 615,52           |
|            | -odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej                                                          | 30 190,00              | 2 383,10             |
|            | - pozostałych                                                                                                                                     | 15 125,26              | 9 599,05             |
| <b>2.</b>  | <b>informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:</b>                                                                                 | <b>15 125,26</b>       | <b>9 241,28</b>      |
| a)         | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:                                                                                               | 0,00                   | 147,19               |
|            | -akcji i praw z nimi związanych                                                                                                                   | 0,00                   | 147,19               |
|            | -bonów                                                                                                                                            | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -obligacji                                                                                                                                        | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -certyfikatów                                                                                                                                     | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -bankowych papierów wartościowych                                                                                                                 | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -jednostek uczestnictwa                                                                                                                           | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -listów zastawnych                                                                                                                                | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -innych                                                                                                                                           | 0,00                   | 0,00                 |
| b)         | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:                                                                                     | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -akcji i praw z nimi związanych                                                                                                                   | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -bonów                                                                                                                                            | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -obligacji                                                                                                                                        | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -certyfikatów                                                                                                                                     | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -bankowych papierów wartościowych                                                                                                                 | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -jednostek uczestnictwa                                                                                                                           | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -listów zastawnych                                                                                                                                | 0,00                   | 0,00                 |
|            | -innych                                                                                                                                           | 0,00                   | 0,00                 |
| c)         | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach                                                                                   | 15 125,26              | 9 094,09             |

|           |                                                                                                                                                       |                      |                      |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>3.</b> | <b>„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:</b>                                                                       | <b>53 035,57</b>     | <b>46 901,94</b>     |
| a)        | refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych                                                                                              | 3 282,54             | 2 678,64             |
| b)        | refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy                                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| c)        | opłat za przechowywanie                                                                                                                               | 5 113,88             | 4 578,71             |
| d)        | opłat za rozliczanie                                                                                                                                  | 8 483,07             | 3 570,03             |
| e)        | weryfikacji wartości jednostki                                                                                                                        | 35 424,00            | 35 424,00            |
| f)        | prowadzenia rachunków i przelewów                                                                                                                     | 732,08               | 650,56               |
| g)        | innych                                                                                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>4.</b> | <b>informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:</b>                                                                                      | <b>21 691,02</b>     | <b>1 372,68</b>      |
| a)        | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:                                                                                                   | 0,00                 | -6 001,64            |
|           | -akcji i praw z nimi związanych                                                                                                                       | 0,00                 | -6 001,64            |
|           | -bonów                                                                                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -obligacji                                                                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -certyfikatów                                                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -bankowych papierów wartościowych                                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -jednostek uczestnictwa                                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -listów zastawnych                                                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -innych                                                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| b)        | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -akcji i praw z nimi związanych                                                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -bonów                                                                                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -obligacji                                                                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -certyfikatów                                                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -bankowych papierów wartościowych                                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -jednostek uczestnictwa                                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -listów zastawnych                                                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
|           | -innych                                                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| c)        | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach                                                                                       | 21 691,02            | 7 374,32             |
| <b>5.</b> | <b>informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a)        | podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych ktaju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>6.</b> | <b>„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>                                                            | <b>12 477 365,75</b> | <b>-6 069 087,76</b> |
| a)        | akcji i praw z nimi związanych                                                                                                                        | 12 417 590,15        | -5 844 191,76        |
| b)        | obligacji skarbowych                                                                                                                                  | 59 775,60            | -224 896,00          |

|           |                                                                                                      |                      |                   |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| c)        | bonów                                                                                                | 0,00                 | 0,00              |
| d)        | pozostałych obligacji                                                                                | 0,00                 | 0,00              |
| e)        | certyfikatów                                                                                         | 0,00                 | 0,00              |
| f)        | bankowych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                 | 0,00              |
| g)        | jednostek uczestnictwa                                                                               | 0,00                 | 0,00              |
| h)        | listów zastawnych                                                                                    | 0,00                 | 0,00              |
| i)        | praw pochodnych                                                                                      | 0,00                 | 0,00              |
| j)        | innych                                                                                               | 0,00                 | 0,00              |
| <b>7.</b> | <b>„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b> | <b>-6 256 741,64</b> | <b>276 195,94</b> |
| a)        | akcji i praw z nimi związanych                                                                       | -5 617 066,80        | -105 981,83       |
| b)        | obligacji skarbowych                                                                                 | -639 674,84          | 382 177,77        |
| c)        | bonów                                                                                                | 0,00                 | 0,00              |
| d)        | pozostałych obligacji                                                                                | 0,00                 | 0,00              |
| e)        | certyfikatów                                                                                         | 0,00                 | 0,00              |
| f)        | bankowych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                 | 0,00              |
| g)        | jednostek uczestnictwa                                                                               | 0,00                 | 0,00              |
| h)        | listów zastawnych                                                                                    | 0,00                 | 0,00              |
| i)        | praw pochodnych                                                                                      | 0,00                 | 0,00              |
| j)        | innych                                                                                               | 0,00                 | 0,00              |

## INFORMACJA DODATKOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R.

### POZOSTAŁE INFORMACJE

#### 1. Wojna na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej, przy wsparciu Białorusi, dokonały inwazji zbrojnej na teren Ukrainy. Działanie to spotkało się z sankcjami przeciwko Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi nałożonymi przez wiele krajów Unii Europejskiej, przez Wielką Brytanię czy USA, a także stowarzyszenia międzynarodowe i organizacje pozarządowe. Ich celem jest m.in. osłabienie gospodarek Federacji Rosyjskiej i Białorusi poprzez zablokowanie im możliwości wymiany gospodarczej na poziomie państwowym, ale także na poziomie poszczególnych podmiotów operujących na ich terytoriach. Sankcje obejmują także wstrzymanie transferu technologii, czy możliwości rozliczania transakcji płatniczych poprzez system SWIFT przez niektóre rosyjskie banki. Presja międzynarodowa ma skłonić te państwa do zakończenia wojny. Od wybuchu wojny w ograniczonym zakresie funkcjonuje moskiewska giełda zaś rubel przestał być walutą w pełni wymienialną. Na giełdach światowych odnotowano znaczące spadki wycen przedsiębiorstw rosyjskich a także tych, które są powiązane z Federacją Rosyjską na różnych płaszczyznach. Wciąż na wysokim poziomie utrzymują się ceny surowców energetycznych (ropy, gazu, węgla). Wprowadzone sankcje, z uwagi na ich skalę oraz dotknięcie jednej z kluczowych gospodarek w skali świata, powodują także negatywne konsekwencje dla całej gospodarki globalnej, w tym także dla Polski. Największe reperkusje to wzrost inflacji, wzrost premii za ryzyko oraz wzrost cen energii. Niepewna jest ścieżka dalszego rozwoju konfliktu zbrojnego, a w przypadku jego eskalacji mogą pojawić się dodatkowe zagrożenia i nowe ryzyka. Pełna skala konsekwencji będących efektem tej wojny zarówno dla gospodarki rosyjskiej jak i gospodarki światowej jest nadal trudna do oszacowania na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu powyższe fakty i okoliczności nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Funduszu.

W zakresie niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. ocenia się wpływ powyższej sytuacji jako nieznaczący. Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. nie posiadała obligacji rządowych wyemitowanych przez rząd Federacji Rosyjskiej bądź Ukrainy ani innych bezpośrednich inwestycji w aktywa tych państw.

2. Sytuacja pandemiczna

W bieżącym roku nadal trwała pandemia Covid-19. W chwili obecnej nie są dostępne dane, które pozwoliłyby w sposób wiarygodny oszacować wartość ryzyka, na które w związku z koronawirusem narażony będzie Towarzystwo w 2023 roku.

3. Przekroczenia limitów inwestycyjnych.

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

- a) Fundusz przestrzegał wszystkich ograniczeń inwestycyjnych przez cały okres
- b) Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych funduszu.

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

*Dla Członków NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.*

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu i zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w aktywach netto, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 2022 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) 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 31 stycznia 2023 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.) („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 2022 r. poz. 1302) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie

szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („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.

### **Objaśnienie ze zwróceniem uwagi**

Zwracamy uwagę na wprowadzenie do sprawozdania finansowego, w którym opisano brak założenia kontynuacji działalności przez Fundusz. W dniu 14 lipca 2023 roku planowana jest likwidacja Funduszu. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

### **Kluczowe sprawy badania**

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

| Kluczowa sprawa badania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Wycena składników portfela inwestycyjnego</b></p> <p><u>Wycena składników nienotowanych Funduszu</u></p> <p>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.</p> <p><u>Wycena składników notowanych Funduszu</u></p> <p>Kwestia została uznana za istotną z uwagi na fakt, że składniki notowane na aktywnym rynku mają wysoki udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz kwestia ta ma istotny wpływ na sprawozdania finansowe.</p> | <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu zapewnienia przez kierownictwo odpowiedniego poziomu kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu.</p> <p>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.</p> <p>Uzgodniliśmy zestawienie portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym potwierdzeniem od Depozytariusza.</p> <p>Nasze szczegółowe procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>analizę portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych,</li> <li>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.</li> </ul> |

### Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2021 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 2022 roku.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z 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 Radzie Nadzorczej 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 Radzie Nadzorczej 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 Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby 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 2022 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 są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. 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 informacjach 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 2022 r. poz. 2342 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, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

## **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 16 listopada 2022 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-Kocik.

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.

Dokument podpisany przez  
Małgorzata Pek-Kocik  
Data: 2023.01.31 17:53:59

**Małgorzata Pek-Kocik**  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 13070

**Mazars**  
Warszawa, dnia 31 stycznia 2023 roku

---

Warszawa, dnia 31 stycznia 2023 r.

### **OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.  
Tomasz Wrzeszczyński  
Pełnomocnik  
Podpisane kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Agata Alicka  
Pełnomocnik  
Podpisane kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

---

## **STATUT>NNLIFE DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### **§ 1**

1. NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego oraz postanowień niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

## § 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „NNLife DFE” oraz wyróżniającego znaku graficznego.

## § 3

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### § 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (zwanych dalej **IKZE**) lub indywidualnych kont emerytalnych (zwanych dalej **IKE**), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w ramach których następuje gromadzenie oszczędności na wyodrębnionych rachunkach członków Funduszu, zwanych dalej odpowiednio Rachunkiem **IKZE** lub Rachunkiem **IKE**.

## III. WŁADZE FUNDUSZU

### § 5

1. Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
  - a) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
  - b) członek Zarządu łącznie z prokurentem.

### § 6

1. Towarzystwo działa pod firmą: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa.

## IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

### § 7

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 78.000.000 (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów) złotych i dzieli się na 7.800 (słownie: siedem tysięcy osiemset) akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych każda. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## V. DEPOZYTARIUSZ

### § 8

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

## VI. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### § 9

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
  - a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
  - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
  - c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
  - d) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
  - e) wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

### § 10

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych polskich, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
  - a) 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18 % wartości transakcji,
  - b) 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
  - c) 0,5% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
2. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
  - a) 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
  - b) 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
  - c) 2% wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - d) 0,35% wartości transakcji, w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim

Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw.

- e) 2% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- 3. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
- 4. Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami prawa państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

## § 11

- 1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie i uznawanie rachunku, za rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
- 2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
  - a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż
    - I. 0,009% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 4.000.000.000 złotych,
    - II. 360.000,00 złotych oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 4.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 8.000.000.000 złotych,
    - III. 640.000,00 złotych oraz 0,005% od nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 8.000.000.000 złotych
  - b) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 21 złotych od jednej umowy,
  - c) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 60 złotych od jednego obciążenia,
  - d) opłata prowizyjna za identyfikację płatności przychodzących wynosi nie więcej niż 0,08 złotych za każdą identyfikację.
- 3. Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2.952 złotych miesięcznie brutto.
- 4. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

## § 12

- 1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości 2,5% w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl).
- 2. Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

## VII. ZASADY PROWADZENIA IKZE ORAZ IKE, TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY IKZE ORAZ UMOWY IKE

### § 13

1. Fundusz oferuje osobom fizycznym prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego lub prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych, na podstawie odrębnych umów zawartych w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich treści na trwałym nośniku lub w formie pisemnej, zwanych dalej odpowiednio Umową **IKZE** lub Umową **IKE**. Podpisując umowę członek Funduszu zobowiązuje się dokonywać wpłat środków pieniężnych na wskazany w umowie rachunek bankowy z przeznaczeniem na nabycie jednostek rozrachunkowych w Funduszu. Nabyte przez członka jednostki rozrachunkowe są rejestrowane na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa zasady zwrotu środków pieniężnych, w przypadku gdy wpłaty dokonane przez członka Funduszu w danym roku kalendarzowym przekroczą kwoty określone w art. 13 oraz 13a ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
2. Przed zawarciem umowy osoba fizyczna zobowiązana jest złożyć oświadczenia o treści przewidzianej w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
3. W Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE** członek Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez członka Funduszu.
4. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
  - a) na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na **IKZE** co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
  - b) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
5. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
  - a) na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
    - i) dokonywania wpłat na **IKE** co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
    - ii) dokonania ponad połowy wartości wpłat na **IKE** nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem art. 46 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,Warunków, o których mowa powyżej w podpunktach i oraz ii nie stosuje się w odniesieniu do środków przeniesionych z programu emerytalnego (PPE) na **IKE**.
  - b) w przypadku śmierci członka Funduszu - na wniosek osoby uprawnionej.
6. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. W odniesieniu do Rachunku **IKZE**, członek Funduszu lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o dokonanie wypłaty w ratach i żądać wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na Rachunku **IKZE**.
7. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** mogą być wypłacane przez okres 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, jeśli wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty na **IKZE**.
8. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** mogą być wypłacane przez okres 5, 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym.

9. Rata wypłacana ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** jest wyrażana w jednostkach rozrachunkowych. Rata będzie obliczana poprzez podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych przez członka Funduszu na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** przez liczbę rat.
10. Wysokość poszczególnych rat wypłacanych ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będzie zmienna i uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień poprzedzający dzień umorzenia jednostek rozrachunkowych przypadających do wypłaty danej raty.
11. Wnioskowany okres i cykl wypłaty w ratach ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** powinien być tak dobrany, aby wysokość raty, obliczana na dzień wpływu do Funduszu wniosku o wypłatę, nie była niższa niż kwota wskazana w Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE**.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13 wypłaty poszczególnych rat ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będą dokonywane w terminie do ostatniego roboczego dnia miesiąca, na który przypada wypłata danej raty.
13. Wypłata jednorazowa środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach powinny być dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
  - a) przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty;
  - b) przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w przypadku środków zgromadzonych na **IKE** oraz w art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w przypadku środków zgromadzonych na **IKZE**, chyba że zażądano wypłaty w terminie późniejszym.
14. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKZE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKZE**.
15. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKE**.
16. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** albo wypłaty pierwszej raty nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na **IKZE**.
17. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć **IKE**.
18. Określenie Wypłata Transferowa oznacza wypłatę transferową dokonywaną:
  - a) z Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą członek Funduszu zawarł odpowiednio umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub indywidualnego konta emerytalnego, albo
  - b) z Rachunku **IKE** do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, albo
  - c) z Rachunku **IKZE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej albo z Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
  - d) z rachunku pracowniczego planu kapitałowego (PPK) zmarłego uczestnika PPK w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych na Rachunek **IKE** małżonka zmarłego uczestnika PPK lub osoby uprawnionej.
19. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie:
  - a) dyspozycji członka Funduszu, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego

- i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego,
- b) dyspozycji osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z Funduszem lub inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
20. Wypłata Transferowa powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
- a) przez członka Funduszu dyspozycji Wypłaty Transferowej,
- b) przez osobę uprawnioną dyspozycji Wypłaty Transferowej oraz dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
21. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, z zastrzeżeniem ust. 25.
22. Wypłaty Transferowej dokonuje się na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE**, albo potwierdzeniu przystąpienia do programu emerytalnego.
23. Członek Funduszu, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z **IKE** do programu emerytalnego, nie może w tym samym roku zawrzeć umowy o prowadzenie **IKE**.
24. Z chwilą dokonania, na wniosek członka Funduszu, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKZE**, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKZE** lub przeniesienia środków z Rachunku **IKZE** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** ulega rozwiązaniu.
25. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu może wystąpić z wnioskiem o dokonanie Wypłaty Transferowej całości przysługujących jej środków odpowiednio wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego lub na swoje indywidualne konto emerytalne bądź do programu emerytalnego, do którego przystąpiła.
26. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Wypowiedzenie powinno być złożone w formie pisemnej.
27. Fundusz może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** w przypadku, gdy przez 48 miesięcy licząc od daty zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** nie wpłyną żadne środki lub jeśli od ostatniej wpłaty na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** upłynęło więcej niż 48 miesięcy.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub Wypłaty Transferowej. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy.
29. W przypadku, gdy na Rachunek **IKE** członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową zawierającą środki pochodzące z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.
30. W przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, Fundusz poucza członka Funduszu o wynikających z przepisów prawa pomniejszeniach środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** podlegających zwrotowi, natomiast w przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez Fundusz, poinformuje on również członka Funduszu o prawie dokonania Wypłaty Transferowej do innej instytucji finansowej prowadzącej **IKE** albo do programu emerytalnego, do którego członek Funduszu przystąpił.
31. Członek Funduszu gromadzący środki na Rachunku **IKE** może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu częściowego, pod warunkiem, że środki objęte zwrotem częściowym pochodziły z wpłat na **IKE**. Zwrot częściowy następuje w terminie 30 dni licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
32. Z chwilą śmierci członka Funduszu Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** wygasa.

33. Wypłata, Wypłata Transferowa oraz zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** są dokonywane w formie pieniężnej.
34. Środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** mogą być obciążone zastawem.
35. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa wysokość i zasady pobierania dodatkowej opłaty w przypadku gdy, wypłata, Wypłata Transferowa lub zwrot następują przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** z zastrzeżeniem, że dodatkowa opłata nie będzie pobierana od wypłaty i Wypłaty Transferowej dokonywanej w związku ze śmiercią członka Funduszu.

## VIII. KOSZTY Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

### § 14

1. Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKZE**, obliczaną jako określony procent składki.
2. Od członka Funduszu, który zawarł Umowę **IKZE** do dnia 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** uzależniona od wartości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu na dzień wpływu składki zgodnie z poniższą tabelą.  
Wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu dla potrzeb wyliczenia poziomu Opłaty od składki **IKZE** ustalana jest poprzez pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych na Rachunku **IKZE** i wartości jednostki rozrachunkowej wyliczanej na dzień wpływu składki.
3. Od osoby zawierającej Umowę **IKZE** po dniu 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** w wysokości 50 % kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
4. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3 w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
5. Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl), przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w §17 ust. 2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
6. Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2, 3 i 4, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
7. Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

### § 15

1. Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKE**, obliczaną jako określony procent składki.
2. Od składki wpłacanej na Rachunek **IKE** Fundusz potrąca Opłatę od składki **IKE** w wysokości 50% kwoty wpłacanej na Rachunek **IKE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.

3. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKE** wskazanej w ust. 2 w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
4. Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKE** wskazanej w ust. 2, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl), przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w §17 ust. 2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
5. Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKE**, o której mowa w ust. 2 i 3 Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
6. Potrącenie Opłaty od składki **IKE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

## IX. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

### § 16

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest systematyczny wzrost wartości portfela inwestycyjnego w długim terminie. Ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może ulegać istotnym zmianom. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz będzie inwestował w krajowe i zagraniczne instrumenty finansowe, a w szczególności, akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, oraz waluty państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu.
3. Fundusz jest funduszem aktywnej alokacji. Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie mniej niż 20% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w dłużne papiery wartościowe. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie mniejsza niż 10% i większa niż 80% wartości aktywów Funduszu. Nie więcej niż 30% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych.
4. Udział poszczególnych kategorii lokat będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez zarządzających Funduszem na podstawie analiz dotyczących oceny sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie oraz na rynkach finansowych, w szczególności dotyczących kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do roku) jak i w długim okresie (powyżej roku). Decyzje inwestycyjne o doborze akcji będą podejmowane w szczególności na podstawie analizy fundamentalnej oraz bieżących cen rynkowych. Decyzje inwestycyjne o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane w szczególności na podstawie analiz bieżącego oraz przewidywanego poziomu stóp rynkowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów.  
W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również z uwzględnieniem ryzyka kursowego tych walut.
5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kraju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Lokaty podlegają ograniczeniom wskazanym dla dobrowolnego funduszu emerytalnego w wyżej wymienionej ustawie.
6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju, w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami

Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

7. Fundusz nie odzwierciedla składu żadnego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
8. Walutą bazową Funduszu jest PLN.

## **X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE WOBEC CZŁONKÓW FUNDUSZU**

### **§ 17**

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna” oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu raz w roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu. Pozostałe materiały informacyjne Fundusz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, terminach dokonanych w tym okresie wpłat i Wypłat Transferowych oraz przeliczeniu tych wpłat i Wypłat Transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**.
4. Fundusz przesyła informację, o której mowa w ust. 2 i 3:
  - a) po uzgodnieniu z członkiem Funduszu, w formie elektronicznej:
    - i) na indywidualne konto internetowe dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, lub
    - ii) na wskazany przez członka Funduszu adres e-mail, jeśli członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego.
  - b) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez członka Funduszu adres do doręczeń.

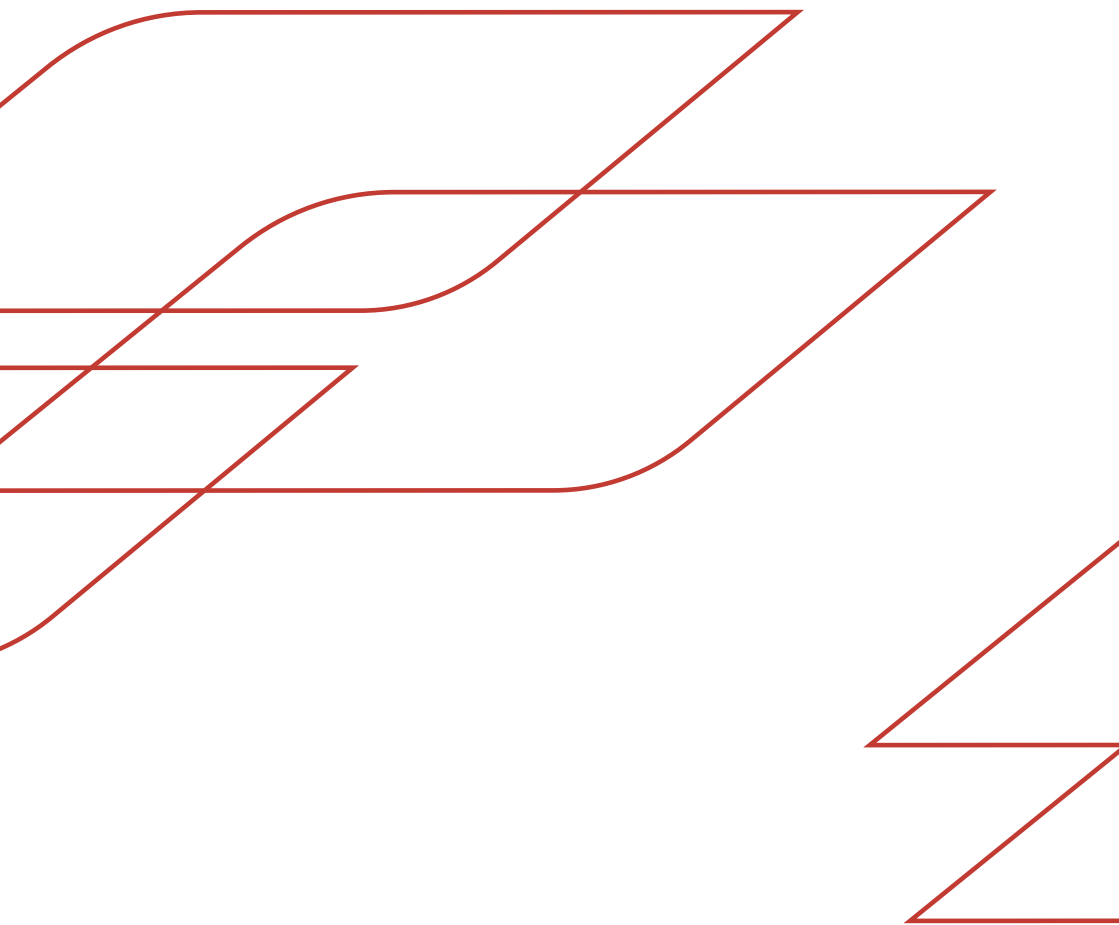
## **XI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 18**

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zgody Organu Nadzoru. Zmianę niniejszego statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu [www.generali.pl](http://www.generali.pl).
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.

---

List Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., List Zarządu NNLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., Sprawozdanie finansowe NNLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, Oświadczenie Depozytariusza, Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, zostały podpisane w formie elektronicznej.



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.  
ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa  
T 913 913 913  
[generali.pl](http://generali.pl)

