

Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych Fundusz może pokrywać ze swoich aktywów, koszty wynikające z ponoszonych danin publicznoprawnych zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi w krajach, w których emitenci spółek znajdujących się w portfelu Funduszu mają swoje siedziby, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i z których uiszczania Fundusz nie jest zwolniony.

Zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz odprowadza podatek od kwot wypłaconych po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub członkowi jego najbliższej rodziny, w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach emerytalnych.

Na podstawie Ustawy z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych fundusze emerytalne są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

Nienależnie otrzymane składki z ZUS

Zgodnie z art. 100a ustawy o funduszach emerytalnych, Fundusz zobowiązany jest do zwrotu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nienależnie otrzymanej składki. Kwotę nienależnej składki ustala się w wysokości przekazanej przez ZUS nominalnej wartości składki wraz z nominalną wartością odsetek

za opóźnienie. Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe uzyskane za nienależnie otrzymaną składkę. Zwracana kwota, powiększona o nominalną wartość opłat pobranych przez Towarzystwo, nie może być niższa od nominalnej wartości nienależnie otrzymanej składki, powiększonej o odsetki określone w ustawie z dnia 13 października 1998 o systemie ubezpieczeń społecznych. Uzupełnienie do nominalu finansuje Towarzystwo. Zwrotu nienależnie otrzymanej składki dokonuje się przez potrącenie ze składek przekazywanych przez ZUS do Funduszu.

- 1.7. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości
- Brak zmian.
- 1.8. Zmiany w otoczeniu prawnym dotyczącym działalności NN OFE
- Brak zmian.
- 1.9. Zdarzenia po dacie bilansowej
- Brak zdarzeń wpływających na sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31.12.2024.
- 1.10. Kontynuowanie działalności przez Fundusz
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia sporządzenia.

2. Bilans

BILANS (w PLN)		31.12.2023	31.12.2024
I	Aktywa	56 191 380 749,33	58 081 133 712,37
1	Portfel inwestycyjny	56 077 916 830,50	58 002 905 454,38
2	Środki pieniężne:	60 808 347,24	18 302 502,41
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	60 791 255,72	5 175 069,98
-	na rachunku wpłat	58 736 376,12	3 244 672,98
-	na rachunku wypłat	2 054 879,60	1 930 397,00
-	do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	17 091,52	13 127 432,43
3	Należności	52 655 571,59	59 925 755,58
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	13 286 073,70	5 089 543,52
b)	z tytułu dywidend	36 870 099,09	54 095 595,62
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	2 283 129,33	740 616,44
e)	od towarzystwa	216 269,47	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	0,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	144 408 901,40	24 308 070,71
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	64 455 464,57	0,00

BILANS (w PLN)		31.12.2023	31.12.2024
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	54 195 659,63	0,00
4	Wobec towarzystwa	18 267 306,86	18 429 337,26
5	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym	0,00	0,00
8	Pozostałe zobowiązania	6 868 392,38	5 231 596,80
9	Rozliczenia międzyokresowe	622 077,96	647 136,65
III	Aktywa netto (I-II)	56 046 971 847,93	58 056 825 641,66
IV	Kapitał funduszu	5 493 470 635,07	4 771 524 056,76
V	Kapitał rezerwowy	-33 337 813,15	-33 337 813,15
VI	Kapitał premiiowy	3 924 147,64	3 590 846,20
VII	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	50 582 914 878,37	53 315 048 551,85
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	24 843 129 977,33	27 671 543 964,77
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 771 617 937,60	5 730 175 985,51
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	20 968 166 963,44	19 913 328 601,57
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	56 046 971 847,93	58 056 825 641,66

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
I	Przychody operacyjne	1 921 953 462,19	3 075 091 497,45
1	Przychody portfela inwestycyjnego	1 893 247 616,88	3 037 510 294,05
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	1 553 532 360,02	2 689 178 479,30
b)	Odsetki, w tym	339 463 596,48	348 331 814,75
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	268 940 919,10	294 158 844,70
-	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	70 522 677,38	54 172 970,05
-	pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	251 660,38	0,00
d)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 300 000,10	1 238 120,24
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	27 275 563,89	36 123 243,23
4	Pozostałe przychody	130 281,32	219 839,93
II	Koszty operacyjne	234 061 241,05	246 677 510,01
1	Koszty zarządzania funduszem	184 398 839,23	186 000 000,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
2	Koszty zasilenia rachunku premiiowego	28 522 096,19	35 519 639,65
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	7 006 512,75	7 864 388,67
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	87 689,53	0,00
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	87 689,53	0,00
5	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym	-28 516 094,54	-33 422 316,30
7	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	28 793 077,97	33 895 107,29
8	Koszty danin publicznoprawnych	13 769 119,92	16 721 656,65
9	Pozostałe koszty	0,00	99 034,05
III	Wynik z inwestycji (I-II)	1 687 892 221,14	2 828 413 987,44
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 265 248 241,81	-96 280 313,96
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	385 871 861,20	958 558 047,91
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	12 879 376 380,61	-1 054 838 361,87
V	Wynik z operacji (III+IV)	14 953 140 462,95	2 732 133 673,48
VI	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII	Wynik finansowy (V + VI)	14 953 140 462,95	2 732 133 673,48

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	14 953 140 462,95	2 732 133 673,48

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
1	Wynik z inwestycji	1 687 892 221,14	2 828 413 987,44
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	385 871 861,20	958 558 047,91
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	12 879 376 380,61	-1 054 838 361,87

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)				01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
4	Przychody z tytułu pokrycia szkody			0,00	0,00
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-420 500 413,92	-722 279 879,75		
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 461 630 881,89	1 704 336 293,67		
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 882 131 295,81	2 426 616 173,42		
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	14 532 640 049,03	2 009 853 793,73		
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	56 046 971 847,93	58 056 825 641,66		
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych				
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:				
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	872 859 373,8508	865 285 064,7274		
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	865 285 064,7274	854 752 992,3111		
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000		

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)				01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93		
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 913 259 600,26	5 493 470 635,07		
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-419 788 965,19	-721 946 578,31		
a)	zwiększenia z tytułu	1 433 826 236,08	1 666 710 090,03		
-	wpłaty członków	1 419 087 111,60	1 646 133 083,40		
-	otrzymanych wpłat transferowych	14 739 123,82	20 567 500,61		
-	pokrycia szkody	0,00	0,00		
-	pozostałe	0,66	9 506,02		
b)	zmniejszenia z tytułu	1 853 615 201,27	2 388 656 668,34		
-	wypłaty transferowych	10 332 486,44	15 007 209,48		
-	wypłaty osobom uprawnionym	57 310 484,15	63 589 092,90		
-	wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 748 474 454,60	2 276 502 122,31		
-	zwrotu błędnie wpłaconych składek	37 497 776,08	33 558 243,65		
-	pozostałe	0,00	0,00		
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 493 470 635,07	4 771 524 056,76		
2	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15		
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00		
a)	zwiększenia z tytułu	0,00	2 268 594,39		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)				01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego			0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	83 767,5099	83 040,1953		
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	83 040,1953	85 884,3213		
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową				
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	47,56	64,77		
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	64,77	67,92		
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,19	4,86		
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	46,52	61,76		
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	65,13	73,37		
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	64,77	67,92		

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2023				31.12.2024			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)			
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	8	830 215,13	830 215,13	1,48	5	814 243,03	814 243,03	1,40			
	Bank Gospodarstwa Krajowego - LO20122024N005	0	0,00	0,00	0,00	1	350 000,00	350 000,00	0,60			
	Bank Gospodarstwa Krajowego - LO30122024N001	0	0,00	0,00	0,00	1	150 000,00	150 000,00	0,26			
	Bank Gospodarstwa Krajowego - LO31122024N001	0	0,00	0,00	0,00	1	50 000,00	50 000,00	0,09			
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - LO29122023N001	1	145 215,13	145 215,13	0,26	0	0,00	0,00	0,00			
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - LO31122024N002	0	0,00	0,00	0,00	1	114 243,03	114 243,03	0,20			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO08122023N007	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO22112023N001	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO22122023N001	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO24112023N002	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO28112023N001	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO28122023N001	1	100 000,00	100 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00			
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce - LO28122023N002	1	85 000,00	85 000,00	0,15	0	0,00	0,00	0,00			
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce - LO18122024N001	0	0,00	0,00	0,00	1	150 000,00	150 000,00	0,26			
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0,00	0,00	0,00	80 000	80 828,00	81 429,60	0,14			
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1127 - 16/11/2027	0	0,00	0,00	0,00	80 000	80 828,00	81 429,60	0,14			
15.	Listy zastawne	68	34 000,00	34 471,61	0,06	145 364	460 999,70	466 941,72	0,80			
	ING Bank Hipoteczny S.A. - IBH0928 - 11/09/2028	0	0,00	0,00	0,00	310	155 000,00	158 010,16	0,27			
	ING Bank Hipoteczny S.A. - IBH1024 - 10/10/2024	68	34 000,00	34 471,61	0,06	0	0,00	0,00	0,00			

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2023				31.12.2024			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)			
	Millennium Bank Hipoteczny S.A. - MBH1129 - 05/11/2029	0	0,00	0,00	0,00	37 000	37 000,00	37 382,95	0,06			
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH304 - 11/05/2026	0	0,00	0,00	0,00	50 000	50 150,00	50 559,00	0,09			
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH312 - 25/07/2030	0	0,00	0,00	0,00	57 734	57 734,00	58 392,74	0,10			
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0226 - 09/02/2026	0	0,00	0,00	0,00	100	50 489,20	50 842,20	0,09			
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0725 - 25/07/2025	0	0,00	0,00	0,00	20	10 051,50	10 149,60	0,02			
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP1028 - 24/10/2028	0	0,00	0,00	0,00	100	50 000,00	50 607,45	0,09			
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP1126 - 02/11/2026	0	0,00	0,00	0,00	100	50 575,00	50 997,62	0,09			
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	552 190	428 137,97	495 200,80	0,88	750 000	616 064,00	684 573,39	1,18			
	European Investment Bank - E151129 - 15/11/2029	0	0,00	0,00	0,00	100 000	87 810,00	88 268,33	0,15			
	European Investment Bank - EIB0131 - 24/01/2031	0	0,00	0,00	0,00	150 000	148 419,00	153 050,61	0,26			
	European Investment Bank - EIB0524 - 24/05/2024	52 190	48 302,97	52 515,39	0,09	0	0,00	0,00	0,00			
	European Investment Bank - EIB1129 - 25/11/2029	500 000	379 835,00	442 685,41	0,79	500 000	379 835,00	443 254,45	0,76			
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	1 189 000	1 062 140,20	1 113 758,52	1,98	939 000	818 263,70	875 476,66	1,51			
	European Investment Bank - EIB0225 - 25/02/2025	550 000	553 425,00	562 925,00	1,00	350 000	352 101,00	357 343,00	0,62			
	European Investment Bank - EIB0228 - 25/02/2028	550 000	433 042,50	466 887,16	0,83	550 000	433 042,50	480 347,97	0,83			
	European Investment Bank - EIB0826 - 25/08/2026	89 000	75 672,70	83 946,36	0,15	39 000	33 120,20	37 785,69	0,07			
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	0,00	0,00	0,00	450	90 243,00	90 373,91	0,16			
	Pekao Leasing Sp. z o.o - PEKAL101 - 17/06/2025	0	0,00	0,00	0,00	450	90 243,00	90 373,91	0,16			
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	760 193	1 806 005,49	1 824 204,01	3,25	819 759	2 900 038,53	2 962 735,71	5,10			
	Alior Bank S.A. - ALR0428 - 14/04/2028	0	0,00	0,00	0,00	430	215 000,00	217 186,54	0,37			
	Archicom S.A. - ARH0227 - 08/02/2027	50 000	50 000,00	50 658,00	0,09	50 000	50 000,00	51 347,00	0,09			
	Archicom S.A. - ARH0628 - 19/06/2028	0	0,00	0,00	0,00	50 000	50 000,00	50 141,50	0,09			
	Bank Millennium S.A. - MIL0129 - 30/01/2029	109	54 500,00	49 784,38	0,09	109	54 500,00	56 989,40	0,10			
	Capitea S.A. - GBK0520 - 31/03/2028	246 426	21 685,49	3 454,89	0,01	246 426	20 699,78	2 962,04	0,01			
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11/01/2030	160 000	160 800,00	170 060,80	0,30	160 000	160 800,00	171 091,20	0,29			
	Develia S.A. - DVL0326 - 27/03/2026	97 500	97 500,00	99 022,95	0,18	97 500	97 500,00	98 987,85	0,17			
	Develia S.A. - DVL1227 - 08/12/2027	32 520	32 520,00	32 715,45	0,06	32 520	32 520,00	33 658,53	0,06			
	Echo Investment S.A. - ECH0829 - 01/08/2029	0	0,00	0,00	0,00	6 000	60 000,00	62 588,10	0,11			
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17/10/2029	170 000	170 000,00	173 566,60	0,31	170 000	170 000,00	184 315,70	0,32			
	mBank S.A. - MBK0125 - 17/01/2025	1 500	150 000,00	156 108,08	0,28	3 500	350 000,00	361 012,93	0,62			
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0325 - 31/03/2024	970	485 000,00	494 301,67	0,88	0	0,00	0,00	0,00			
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0427 - 02/04/2027	0	0,00	0,00	0,00	1 200	600 000,00	617 725,75	1,06			
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0428 - 05/04/2028	788	394 000,00	402 328,10	0,72	788	394 000,00	400 984,55	0,69			
	Santander Bank Polska S.A. - SPL0927 - 30/09/2027	0	0,00	0,00	0,00	600	300 000,00	306 197,69	0,53			
	Santander Bank Polska S.A. - SPL1126 - 30/11/2026	380	190 000,00	192 203,09	0,34	686	345 018,75	347 546,93	0,60			
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	3 750	37 500,00	37 535,66	0,07	12 750	263 066,50	263 546,68	0,45			
	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. - EFL0526 - 19/05/2026	0	0,00	0,00	0,00	4 000	40 248,00	40 275,76	0,07			
	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. - EFL0726 - 17/07/2026	0	0,00	0,00	0,00	3 500	35 318,50	35 342,58	0,06			
	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. - EFL1126 - 27/11/2026	3 750	37 500,00	37 535,66	0,07	3 750	37 500,00	37 535,70	0,06			
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. - RCI0627 - 18/06/2027	0	0,00	0,00	0,00	1 500	150 000,00	150 392,64	0,26			
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 322 109 726	25 946 699,57	46 294 382,48	82,39	1 313 188 707	27 120 666,18	46 055 740,57	79,30			
	11 Bit Studios S.A. - 11BIT	137 648	40 869,80	74 666,50	0,13	124 949	33 801,32	21 328,32	0,04			
	AB S.A. - ABPL	2 734 339	59 112,43	203 897,47	0,36	2 734 339	59 112,43	267 365,31	0,46			
	AC S.A. - ACAUTOGAZ	468 527	9 223,23	12 131,01	0,02	468 527	9 223,23	13 933,34	0,02			
	Agora S.A. - AGORA	4 119 487	43 169,97	46 278,32	0,08	4 119 487	43 169,97	40 114,33	0,07			
	Alior Bank S.A. - ALIOR	12 196 509	506 308,23	931 719,37	1,66	12 196 509	506 308,23	1 048 607,06	1,81			
	Allegro.eu S.A. - ALLEGRO	30 424 716	1 066 579,20	1 015 869,10	1,81	29 929 845	982 849,24	814 217,49	1,40			
	Ambra S.A. - AMBRA	975 674	6 581,47	28 892,63	0,05	975 674	6 581,47	21 085,97	0,04			
	Amica S.A. - AMICA	744 846	21 958,86	61 637,12	0,11	744 846	21 958,86	38 470,77	0,07			
	Amrest Holdings SE - AMREST	7 777 197	19 014,16	206 830,67	0,37	7 777 197	19 014,16	145 713,56	0,25			
	Apator S.A. - APATOR	688 834	13 830,03	10 518,91	0,02	688 834	13 830,03	11 550,58	0,02			
	Archicom S.A. - ARCHICOM	2 000 000	44 040,31	55 396,40	0,10	2 000 000	44 040,31	81 524,20	0,14			
	Artifex Mundi S.A. - ARTIFEX	1 180 000	24 450,00	20 157,35	0,04	1 180 000	24 450,00	16 617,00	0,03			
	Asbisc Enterprises PLC - ASBIS	1 632 890	4 234,17	46 547,82	0,08	961 156	2 438,24	17 808,20	0,03			
	Asseco Business Solutions S.A. - ASSECOBS	1 649 879	26 083,54	80 905,78	0,14	1 649 879	26 083,54	95 349,15	0,16			
	Asseco Poland S.A. - ASSECOPOL	7 568 709	389 551,74	555 235,19	0,99	7 568 709	389 551,74	727 748,02	1,25			
	Asseco South Eastern Europe S.A. - ASSECOSEE	2 144 077	19 687,42	105 495,88	0,19	2 144 077	19 687,42	105 261,75	0,18			
	Atal S.A. - ATAL	3 275 661	155 064,15	183 781,29	0,33	3 414 977	163 449,78	175 502,84	0,30			
	Atende S.A. - ATENDE	6 103 385	7 048,07	20 595,87	0,04	5 523 431	5 165,86	12 765,75	0,02			
	ATM Grupa S.A. - ATMGRUPA	8 154 781	25 053,84	28 721,14	0,05	8 154 781	25 053,84	31 735,96	0,05			
	Auto Partner S.A. - AUTOPARTN	13 060 536	63 422,34	342 260,49	0,61	13 060 536	63 422,34	257 779,72	0,44			
	Banco Santander S.A. - SANTANDER	12 403 843	131 312,24	204 186,21	0,36	9 567 323	99 671,86	181 532,84	0,31			
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - HANDLOWY	6 580 376	412 502,42	671 468,15	1,19	6 142 812	376 024,43	544 932,54	0,94			

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2024				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Bank Millennium S.A. - MILLENNIUM	107 970 039	448 691,81	899 617,16	1,60	112 638 286	495 303,97	1 005 747,26	1,73
	Bank Pekao S.A. - PEKAO	18 928 030	1 561 906,82	2 881 152,80	5,13	16 834 767	1 295 267,09	2 322 940,27	4,00
	Benefit Systems S.A. - BENEFIT	293 345	122 245,60	578 821,20	1,03	293 345	122 245,60	855 012,88	1,47
	BNP Paribas Bank Polska S.A. - BNPPPL	805 152	44 444,41	69 347,74	0,12	3 442 087	308 533,45	291 196,09	0,50
	Budimex S.A. - BUDIMEX	2 447 464	536 793,83	1 535 081,48	2,73	2 350 744	504 230,75	1 103 262,93	1,90
	Captor Therapeutics S.A. - CAPTORTX	340 662	57 118,03	34 189,28	0,06	340 662	57 118,03	14 347,42	0,02
	Cavatina Holding S.A. - CAVATINA	2 000 000	50 000,00	33 013,60	0,06	2 000 000	50 000,00	26 020,40	0,04
	CCC S.A. - CCC	4 267 759	210 802,76	258 458,90	0,46	6 221 437	467 017,25	1 154 643,34	1,99
	CD Projekt S.A. - CDPROJEKT	3 169 581	136 406,15	365 669,81	0,65	6 050 962	564 619,31	1 162 147,16	2,00
	CDRL S.A. - CDRL	325 792	4 854,30	3 548,43	0,01	325 792	4 854,30	3 681,45	0,01
	Celon Pharma S.A. - CLNPHERMA	1 379 982	22 666,60	21 137,87	0,04	533 330	8 709,28	13 910,47	0,02
	CEZ A.S. - CEZ	1 854 026	146 898,67	312 589,06	0,56	1 854 026	146 898,67	301 454,06	0,52
	Cognor Holding S.A. - COGNOR	1 475 367	3 181,36	12 288,63	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Comarch S.A. - COMARCH	843 071	78 484,11	180 334,49	0,32	0	0,00	0,00	0,00
	Comp S.A. - COMP	495 811	29 952,26	36 376,51	0,06	458 848	27 508,31	62 295,22	0,11
	Compreum S.A. - COMPREMUM	4 453 920	20 216,16	9 468,59	0,02	3 628 765	15 745,00	4 374,11	0,01
	Cyber_Folks S.A. - CYBERFLKS	467 500	37 414,96	41 424,47	0,07	498 351	41 983,96	74 962,06	0,13
	Cyfrowy Polsat S.A. - CYFRPLSAT	40 454 678	1 012 685,58	501 512,60	0,89	40 454 678	1 012 685,58	570 872,14	0,98
	DataWalk S.A. - DATAWALK	438 254	67 872,72	16 284,73	0,03	488 253	70 622,66	26 953,81	0,05
	Decora S.A. - DECORA	1 042 595	7 068,47	55 718,15	0,10	1 042 595	7 068,47	67 180,03	0,12
	Develia S.A. - DEVELIA	83 470 921	278 034,53	378 749,30	0,67	83 470 921	278 034,53	460 650,97	0,79
	Dino Polska S.A. - DINOPL	2 286 402	133 234,15	1 051 767,10	1,87	2 740 863	339 832,26	1 076 914,67	1,85
	Dom Development S.A. - DOMDEV	567 781	37 109,14	84 977,06	0,15	567 781	37 109,14	104 901,17	0,18
	Echo Investment S.A. - ECHO	46 744 322	73 100,81	187 865,43	0,33	46 201 330	70 599,30	218 084,14	0,38
	Elektrotim S.A. - ELEKTROTI	584 244	7 914,19	10 578,67	0,02	584 244	7 914,19	22 177,61	0,04
	Enea S.A. - ENEA	26 320 529	287 807,24	240 772,30	0,43	26 320 529	287 807,24	342 156,35	0,59
	Enter Air S.A. - ENTER	1 874 841	26 247,77	96 742,55	0,17	1 874 841	26 247,77	100 877,51	0,17
	Erbud S.A. - ERBUD	1 175 983	60 922,79	50 080,76	0,09	1 175 983	60 922,79	39 727,53	0,07
	Eurocash S.A. - EUROCASH	4 845 343	150 538,74	80 391,51	0,14	480 791	10 323,17	3 432,61	0,01
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. - ŚNIEZKA	1 185 323	70 536,08	98 441,67	0,18	1 185 323	70 536,08	96 510,78	0,17
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FORTE	1 809 945	25 566,53	41 467,83	0,07	1 809 945	25 566,53	49 169,87	0,08
	Ferro S.A. - FERRO	4 023 711	34 240,38	124 747,11	0,22	4 023 711	34 240,38	143 751,90	0,25
	Firma Oponiarska Dębica S.A. - DEBICA	337 159	16 912,20	24 153,13	0,04	337 159	16 912,20	26 867,29	0,05
	Globe Trade Centre S.A. - GTC	23 042 301	173 169,28	97 358,33	0,17	23 042 301	173 169,28	90 272,82	0,16
	GPW S.A. - GPW	2 098 599	80 069,92	89 152,68	0,16	2 098 599	80 069,92	85 477,62	0,15
	Grenevia S.A. - GRENEVIA	57 468 062	225 362,48	195 305,21	0,35	57 468 062	225 362,48	126 452,72	0,22
	Grupa Azoty S.A. - GRUPAAZOTY	6 484 108	172 958,39	161 091,18	0,29	4 181 752	91 780,03	77 473,65	0,13
	Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - IMMOBILE	4 300 000	14 845,38	11 499,49	0,02	4 300 000	14 845,38	7 898,24	0,01
	Grupa Kęty S.A. - KETY	1 504 853	98 452,69	1 123 003,77	2,00	1 504 406	123 380,60	1 029 450,28	1,77
	Grupa Pracuj S.A. - GRUPRACUJ	1 340 727	89 456,36	82 697,52	0,15	1 340 727	89 456,36	76 624,69	0,13
	Huuuge Inc. - HUUUGE	5 838 208	139 398,68	157 364,23	0,28	4 910 943	97 428,51	82 703,23	0,14
	IMC S.A. - IMCOMPANY	1 636 039	16 597,33	14 691,63	0,03	1 636 039	16 597,33	26 303,91	0,05
	ING Bank Śląski S.A. - INGBSK	2 561 660	433 343,34	659 498,60	1,17	5 508 116	1 256 282,36	1 336 629,72	2,30
	Inpro S.A. - INPRO	7 170 005	43 188,76	56 748,44	0,10	7 170 005	43 188,76	44 281,95	0,08
	Inter Cars S.A. - INTERCARS	1 684 985	282 164,54	1 019 370,26	1,81	1 684 165	281 788,42	875 047,17	1,51
	Izoblok S.A. - IZOBLOK	160 307	27 844,53	7 267,39	0,01	160 307	27 844,53	6 251,97	0,01
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW	1 425 725	31 271,66	59 978,68	0,11	629 814	12 425,36	13 160,34	0,02
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGHM	12 083 212	674 846,10	1 494 404,54	2,66	12 084 377	688 142,01	1 398 720,72	2,41
	KGL S.A. - KGL	306 679	5 826,90	4 569,52	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Kino Polska TV S.A. - KINOPOL	1 044 054	22 138,86	14 932,27	0,03	1 044 054	22 138,86	22 410,72	0,04
	Kredyt Inkaso S.A. - KREDYTIN	361 891	5 615,21	5 573,48	0,01	361 891	5 615,21	7 058,39	0,01
	Kruk S.A. - KRUK	2 470 391	169 519,95	1 174 107,92	2,09	2 488 666	177 472,17	1 036 711,81	1,78
	Larq S.A. - LARQ	228 232	3 822,72	335,50	0,00	228 232	3 822,72	452,45	0,00
	Lena Lighting S.A. - LENA	2 486 954	15 295,89	8 940,60	0,02	2 486 954	15 295,89	6 935,62	0,01
	Lentex S.A. - LENTEX	2 777 165	17 553,07	21 743,81	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	Libet S.A. - LIBET	5 185 109	18 005,16	6 752,57	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	LPP S.A. - LPP	150 483	390 071,59	2 435 405,66	4,33	150 588	391 697,57	2 352 651,10	4,05
	Mabion S.A. - MABION	232 309	14 482,10	4 202,49	0,01	108 207	5 951,39	959,75	0,00
	Mangata Holding S.A. - MANGATA	496 169	17 486,67	46 275,60	0,08	496 169	17 486,67	29 829,23	0,05
	Marvipol Development S.A. - MARVIPOL	1 872 420	0,00	14 384,49	0,03	1 872 420	0,00	11 418,20	0,02
	mBank S.A. - MBANK	2 003 885	395 857,79	1 072 577,04	1,91	2 150 454	497 244,03	1 180 037,98	2,03
	Medicalgorithmics S.A. - MEDICALG	381 784	23 296,52	11 761,35	0,02	185 695	11 141,70	3 189,70	0,01
	Mennica Polska S.A. - MENNICA	4 189 705	53 196,60	69 418,38	0,12	4 212 210	53 568,49	78 964,62	0,14
	Mercor S.A. - MERCOR	1 454 465	45 879,31	42 738,58	0,08	1 454 465	45 879,31	43 216,52	0,07
	Mirbud S.A. - MIRBUD	9 171 837	13 241,19	75 491,56	0,13	11 006 488	33 422,35	131 144,51	0,23
	ML System S.A. - MLSYSTEM	528 000	34 320,00	28 497,69	0,05	434 868	28 266,42	8 045,71	0,01
	MLP Group S.A. - MLPGROUP	773 384	39 644,77	55 034,70	0,10	773 384	39 644,77	52 717,10	0,09
	Mo-BRUK S.A. - MOBRUK	245 229	68 299,77	78 242,23	0,14	245 229	68 299,77	80 425,20	0,14
	MOL Plc - MOL	12 266 076	383 477,20	393 426,35	0,70	12 266 076	383 477,20	346 994,15	0,60

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2023					31.12.2024				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)					
	Molecure S.A. - MOLECURE	1 445 819	48 869,87	28 763,41	0,05	1 445 819	48 869,87	14 128,83	0,02					
	Murapol S.A. - MURAPOL	2 708 778	89 389,67	100 081,76	0,18	2 708 778	89 389,67	92 946,57	0,16					
	Neuca S.A. - NEUCA	94 720	27 172,82	87 413,27	0,16	132 669	59 705,39	116 192,72	0,20					
	Newag S.A. - NEWAG	4 045 610	76 995,54	86 292,05	0,15	4 045 610	76 995,54	170 750,23	0,29					
	Octava S.A. - O8OCTAVA	4 598 522	8 289,76	4 395,73	0,01	4 598 522	8 289,76	3 770,79	0,01					
	ONDE S.A. - ONDE	4 312 236	112 118,14	73 295,08	0,13	4 312 236	112 118,14	45 596,72	0,08					
	Oponeo.pl S.A. - OPONEO.PL	160 115	7 754,33	7 888,96	0,01	160 115	7 754,33	12 890,89	0,02					
	Orange Polska S.A. - ORANGEPL	73 924 979	475 946,14	603 530,92	1,07	73 924 979	475 946,14	548 796,87	0,94					
	Orlen S.A. - PKNORLEN	66 877 387	2 364 764,47	4 444 985,46	7,91	62 854 724	2 100 347,17	2 956 686,22	5,09					
	P.A. Nova S.A. - PANOVA	563 623	7 107,18	9 523,43	0,02	563 623	7 107,18	8 232,22	0,01					
	PCC Rokita S.A. - PCCROKITA	112 727	4 273,90	10 647,00	0,02	112 727	4 273,90	7 776,15	0,01					
	PCF Group S.A. - PCFGROUP	2 368 599	113 110,56	72 716,94	0,13	2 368 599	113 110,56	18 429,36	0,03					
	Pepco Group N.V. - PEPCO	15 347 122	441 992,01	398 982,20	0,71	16 325 496	466 051,63	267 734,87	0,46					
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE	107 480 977	1 360 896,04	934 493,35	1,66	107 480 977	1 360 896,04	649 593,53	1,12					
	PKO Bank Polski S.A. - PKOBP	115 594 152	3 170 880,05	5 819 760,97	10,36	98 669 361	2 601 622,27	5 895 908,73	10,15					
	PKP Cargo S.A. - PKPCARGO	3 899 821	240 815,32	56 516,99	0,10	3 899 821	240 815,32	55 528,38	0,10					
	Polenergia S.A. - PEP	4 571 602	188 717,51	349 442,29	0,62	4 571 602	188 717,51	318 606,37	0,55					
	Polski Holding Nieruchomości S.A. - PHN	2 879 184	69 615,36	40 074,50	0,07	2 879 184	69 615,36	25 362,44	0,04					
	Polwax S.A. - POLWAX	2 973 591	17 691,22	5 914,18	0,01	2 747 920	13 622,85	3 673,97	0,01					
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU	37 969 768	1 234 133,42	1 797 519,19	3,20	32 632 642	1 070 867,80	1 497 074,66	2,58					
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. - PEKABEX	1 710 000	19 544,21	37 600,51	0,07	1 710 000	19 544,21	30 228,18	0,05					
	Quercus TFI S.A. - QUERCUS	3 995 579	15 047,51	23 084,86	0,04	3 760 481	13 278,33	28 588,68	0,05					
	Rainbow Tours S.A. - RAINBOW	1 671 300	35 436,54	102 712,75	0,18	1 770 456	47 849,64	237 208,70	0,41					
	Rawlplug S.A. - RAWLPLUG	2 441 053	23 151,68	37 134,76	0,07	2 441 053	23 151,68	41 112,95	0,07					
	Ryvu Therapeutics S.A. - RYVU	1 817 324	86 667,65	106 410,50	0,19	1 389 036	60 714,35	53 997,39	0,09					
	Sanok Rubber Company S.A. - SANOK	2 775 832	7 731,95	68 609,41	0,12	2 775 832	7 731,95	64 808,46	0,11					
	Santander Bank Polska S.A. - SANPL	5 323 475	1 248 863,74	2 606 002,31	4,64	5 673 216	1 415 594,93	2 601 381,15	4,48					
	Seco/Warwick S.A. - SECOGROUP	789 279	24 210,89	23 572,84	0,04	789 279	24 210,89	21 310,53	0,04					
	Selena FM S.A. - SELENAFM	412 688	6 177,45	15 605,34	0,03	412 688	6 177,45	12 144,09	0,02					
	Selvita S.A. - SELVITA	1 901 959	11 673,98	111 462,22	0,20	1 901 959	11 673,98	92 395,46	0,16					
	Skarbiec Holding S.A. - SKARBIEC	266 617	8 663,64	6 696,59	0,01	266 617	8 663,64	5 924,10	0,01					
	Stalexport Autostrady S.A. - STALEXP	6 141 065	8 866,08	19 655,09	0,03	6 141 065	8 866,08	18 609,88	0,03					
	Stalprodukt S.A. - STALPROD	214 516	84 471,31	51 595,37	0,09	214 516	84 471,31	47 145,66	0,08					
	Synektik S.A. - SYNEKTIK	358 894	6 101,20	31 036,79	0,06	218 842	3 720,31	43 256,73	0,07					
	Tarczyński S.A. - TARCZYNSKI	1 000 000	9 000,00	48 138,60	0,09	1 000 000	9 000,00	142 624,90	0,25					
	Tauron Polska Energia S.A. - TAURONPE	98 630 028	361 992,01	367 673,02	0,65	98 630 028	361 992,01	374 823,70	0,65					
	Ten Square Games S.A. - TSGAMES	83 638	3 847,35	8 106,48	0,01	0	0,00	0,00	0,00					
	Tesgas S.A. - TESGAS	1 250 000	8 744,10	3 575,00	0,01	1 250 000	8 744,10	2 719,88	0,00					
	Text S.A. - TEXT	1 590 680	63 488,49	186 032,89	0,33	1 590 680	63 488,49	105 357,10	0,18					
	TIM S.A. - TIM	1 641 669	22 123,83	77 886,36	0,14	0	0,00	0,00	0,00					
	Torpol S.A. - TORPOL	1 150 308	12 871,39	25 770,58	0,05	1 712 859	33 371,91	55 438,05	0,10					
	Trans Polonia S.A. - TRANSPOL	1 971 000	11 431,80	7 079,24	0,01	1 971 000	11 431,80	5 533,39	0,01					
	ULMA Construcccion Polska S.A. - ULMA	119 391	21 017,56	8 932,18	0,02	119 391	21 017,56	7 690,73	0,01					
	UniCredit S.P.A. - UNICREDIT	5 776 369	236 711,99	616 736,27	1,10	5 138 052	192 923,42	845 071,93	1,45					
	Unimot S.A. - UNIMOT	616 715	36 612,79	76 027,52	0,14	456 241	22 445,88	65 303,01	0,11					
	Vercom S.A. - VERCOM	1 100 736	49 533,12	86 156,48	0,15	1 436 452	89 842,60	183 728,53	0,32					
	Voxel S.A. - VOXEL	338 651	8 255,80	26 477,50	0,05	338 651	8 255,80	42 251,28	0,07					
	VRG S.A. - VRG	32 750 487	78 345,23	111 554,71	0,20	32 750 487	78 345,23	102 702,25	0,18					
	Wawel S.A. - WAWEL	56 859	23 877,54	42 969,26	0,08	56 859	23 877,54	34 288,45	0,06					
	Wielton S.A. - WIELTON	1 000 000	11 030,65	9 474,70	0,02	1 000 000	11 030,65	4 644,10	0,01					
	Wirtualna Polska Holding S.A. - WIRTUALNA	1 993 700	90 245,69	241 773,61	0,43	1 993 700	90 245,69	157 327,25	0,27					
	XTB S.A. - XTB	884 000	33 642,39	33 689,42	0,06	3 173 847	145 598,89	223 306,80	0,38					
	Zabka Group SA - ZABKA	0	0,00	0,00	0,00	27 345 992	587 938,83	526 076,72	0,91					
	Zamet S.A. - ZAMET	12 984 007	29 671,50	21 910,51	0,04	12 984 007	29 671,50	10 001,58	0,02					
	ZE PAK S.A. - ZEPAK	2 550 000	25 208,84	55 230,71	0,10	2 550 000	25 208,84	34 865,13	0,06					
	ZEW Kogeneracja S.A. - KOGENEREA	746 117	30 938,84	47 964,13	0,09	746 117	30 938,84	37 113,35	0,06					
43.	Razem lokaty krajowe	1 324 614 935	30 144 698,35	50 629 768,22	90,10	1 315 936 035	33 164 412,65	52 295 061,27	90,04					
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	2 000	1 000 000,00	1 018 141,16	1,81	0	0,00	0,00	0,00					
	Societe Generale S.A. - SG050424 - 05/04/2024	500	250 000,00	253 849,45	0,45	0	0,00	0,00	0,00					
	Societe Generale S.A. - SG150124 - 15/01/2024	500	250 000,00	255 689,01	0,46	0	0,00	0,00	0,00					
	Societe Generale S.A. - SG160924 - 16/09/2024	500	250 000,00	253 666,10	0,45	0	0,00	0,00	0,00					
	Societe Generale S.A. - SG260824 - 26/08/2024	500	250 000,00	254 936,61	0,45	0	0,00	0,00	0,00					
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	123 065 328	3 861 559,71	4 417 809,64	7,86	102 307 665	4 815 424,43	5 694 710,08	9,80					
	Adobe Inc. - ADOBE	34 711	54 803,46	81 488,27	0,15	34 711	54 803,46	63 303,20	0,11					
	Advanced Micro Devices Inc. - AMD	25 101	12 397,15	14 560,04	0,03	20 404	10 077,35	10 107,81	0,02					
	Alphabet Inc. - GOOGL	153 448	70 116,02	85 096,05	0,15	226 236	123 049,90	176 697,68	0,30					
	Amazon.com Inc. - AMZN	0	0,00	0,00	0,00	133 074	86 012,04	119 734,96	0,21					

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2023					31.12.2024				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)					
	Anglo American Plc - ANGLO	366 912	51 975,62	36 149,67	0,06	366 912	51 975,62	44 659,66	0,08					
	Apple Inc. - APPLE	10 476	6 891,39	7 936,68	0,01	10 476	6 891,39	10 759,09	0,02					
	Applied Materials Inc. - AMAT	0	0,00	0,00	0,00	131 508	99 902,98	87 712,96	0,15					
	ArcelorMittal SA - ARCELORMITTAL	200 061	8 961,80	22 333,79	0,04	776 606	61 659,42	74 432,55	0,13					
	argenx SE - ARGX	0	0,00	0,00	0,00	33 960	70 939,82	87 066,65	0,15					
	ASML Holding N.V. - ASML	0	0,00	0,00	0,00	1 897	5 867,74	5 501,46	0,01					
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. - BBVA	0	0,00	0,00	0,00	1 007 912	45 125,05	40 624,83	0,07					
	Banco Comercial Portugues S.A. - BCP	53 326 217	45 315,83	63 623,04	0,11	53 326 217	45 315,83	105 887,90	0,18					
	Bank of America Corp. - BAC	0	0,00	0,00	0,00	744 489	139 083,24	134 192,46	0,23					
	Barclays Plc - BARC	16 866 384	113 351,29	129 677,85	0,23	0	0,00	0,00	0,00					
	Bayer AG - BAYER	215 210	56 192,34	31 468,70	0,06	215 210	56 192,34	17 761,01	0,03					
	Berkshire Hathaway Inc. - BERKSHIRE	27 380	38 035,90	38 426,66	0,07	27 380	38 035,90	50 899,20	0,09					
	BMW AG - BMW	165 961	53 815,06	72 722,69	0,13	0	0,00	0,00	0,00					
	BNP Paribas SA - BNP	240 994	71 716,73	65 584,43	0,12	15 486	4 400,77	3 918,69	0,01					
	CaixaBank SA - CAIXABANK	9 006 159	124 407,30	145 850,79	0,26	3 260 713	36 716,59	72 944,97	0,13					
	Commerzbank AG - COMMERZBANK	600 000	31 053,54	28 070,69	0,05	600 000	31 053,54	40 315,76	0,07					
	CrowdStrike Holdings Inc. - CROWD	96 568	52 276,28	97 020,34	0,17	96 568	52 276,28	135 510,65	0,23					
	Cytokinetix Inc. - CYTK	277 836	40 357,93	91 278,34	0,16	329 136	74 970,08	63 497,06	0,11					
	Deutsche Post AG - DHL	284 870	56 538,41	55 558,07	0,10	284 870	56 538,41	41 362,14	0,07					
	Dexcom Inc. - DXCM	122 516	55 129,93	59 823,85	0,11	0	0,00	0,00	0,00					
	Eaton Corporation Plc - ETN	0	0,00	0,00	0,00	22 887	35 007,11	31 150,70	0,05					
	Erste Group Bank AG - ERSTE	1 790 557	191 965,68	285 955,61	0,51	1 790 557	191 965,68	456 461,65	0,79					
	First Quantum Minerals Ltd - FIRST QUANTUM	750 000	74 745,32	24 175,66	0,04	750 000	74 745,32	39 684,76	0,07					
	Fiserv Inc. - FISERV	129 000	57 115,53	67 431,58	0,12	129 000	57 115,53	108 678,44	0,19					
	Forvia SE - FORVIA	500 328	54 596,50	44 422,20	0,08	500 328	54 596,50	18 556,99	0,03					
	Freeport-McMoRan Inc. - FREEPORT	555 093	24 134,43	92 985,27	0,17	555 093	24 134,43	86 690,93	0,15					
	General Motors Co. - GENERALMOTORS	55 592	10 304,59	7 857,66	0,01	55 592	10 304,59	12 145,24	0,02					
	Greenvolt-Energias Renovaveis SA - GREENVOLT	5 260 184	132 718,29	187 087,07	0,33	0	0,00	0,00	0,00					
	Grenergy Renovables S.A. - GREENERGY	751 963	105 589,24	112 045,66	0,20	1 445 146	160 066,10	198 736,00	0,34					
	Hafnia Ltd - HAFNIA	1 869 050	40 131,59	50 737,87	0,09	0	0,00	0,00	0,00					
	Indra Sistemas SA - INDRA	1 300 000	42 417,15	79 654,75	0,14	0	0,00	0,00	0,00					
	ING Groep NV - ING	3 291 793	125 281,45	193 593,80	0,34	3 291 793	125 281,45	212 816,03	0,37					
	InPost S.A. - INPOST	2 248 175	107 211,81	122 334,94	0,22	4 605 297	250 596,76	324 890,95	0,56					
	Insmid Inc. - INSM	0	0,00	0,00	0,00	243 748	68 953,17	69 016,48	0,12					
	Insulet Corp. - PODD	73 648	54 919,38	62 881,86	0,11	0	0,00	0,00	0,00					
	Intel Corp. - INTEL	0	0,00	0,00	0,00	246 619	33 363,24	20 279,25	0,03					
	International Petroleum Corp. - IPCO	538 426	26 027,64	25 677,70	0,05	0	0,00	0,00	0,00					
	Intesa Sanpaolo S.p.A. - INTESA	12 417 754	109 570,76	142 894,11	0,25	13 107 397	119 351,60	216 532,62	0,37					
	Intra-Celluar Therapies Inc. - ITCI	0	0,00	0,00	0,00	344 164	99 854,82	117 887,26	0,20					
	Janux Therapeutics Inc. - JANX	0	0,00	0,00	0,00	376 496	72 786,62	82 670,33	0,14					
	Jeronimo Martins SGPS S.A. - JMT	951 907	68 509,80	95 360,06	0,17	52 862	3 717,72	4 167,47	0,01					
	JP Morgan Chase & Co. - JPM	0	0,00	0,00	0,00	95 779	94 971,55	94 160,21	0,16					
	Karuna Therapeutics Inc. - KARUNA	36 856	45 852,30	45 902,93	0,08	0	0,00	0,00	0,00					
	Komercni Banka A.S. - KOMERCNI BANKA	1 506 667	210 791,83	192 008,96	0,34	1 506 667	210 791,83	217 201,34	0,37					
	Linde Plc - LIN	0	0,00	0,00	0,00	40 498	73 642,28	69 537,07	0,12					
	L'Oréal S.A. - L'OREAL	46 710	81 093,21	91 524,80	0,16	0	0,00	0,00	0,00					
	Lundin Mining Corp. - LUNDIN	0	0,00	0,00	0,00	1 840 164	83 041,42	64 793,36	0,11					
	LVMH S.A. - LVMH	27 433	100 207,79	87 502,84	0,16	9 723	35 436,66	26 402,72	0,05					
	Marvell Technology Inc. - MARVELL	0	0,00	0,00	0,00	221 976	86 049,30	100 550,14	0,17					
	Mercadolibre Inc. - MELI	5 631	35 238,87	34 822,16	0,06	8 933	62 022,42	62 297,35	0,11					
	Mercedes-Benz Group AG - MBG	422 215	108 669,90	114 828,72	0,20	0	0,00	0,00	0,00					
	Meta Platforms Inc. - META	38 639	52 323,82	53 817,66	0,10	31 751	63 907,57	76 243,47	0,13					
	Microsoft Corporation - MICROSOFT	21 713	30 444,48	32 129,10	0,06	11 173	14 810,34	19 314,27	0,03					
	MoonLake Immunotherapeutics AG - MLTX	184 697	43 341,14	43 890,41	0,08	0	0,00	0,00	0,00					
	MorphoSys AG - MOR	106 000	57 507,97	15 670,19	0,03	0	0,00	0,00	0,00					
	Neurocrine Biosciences Inc. - NEUROCRINE	59 425	29 612,48	30 810,41	0,05	53 954	25 017,07	30 204,19	0,05					
	NIKE Inc. - NIKE	103 063	44 546,23	44 030,88	0,08	0	0,00	0,00	0,00					
	Nvidia Corporation - NVIDIA	7 501	12 075,32	14 617,13	0,03	170 011	84 497,29	93 633,58	0,16					
	OTP Bank Plc - OTP	102 438	5 105,08	18 386,07	0,03	102 438	5 105,08	23 058,16	0,04					
	Parsons Corp. - PARSONS	94 289	12 603,76	23 267,12	0,04	0	0,00	0,00	0,00					
	PepsiCo Inc. - PEP	0	0,00	0,00	0,00	2 812	1 990,20	1 753,64	0,00					
	Salesforce Inc. - CRM	0	0,00	0,00	0,00	57 563	83 432,20	78 927,75	0,14					
	Schneider Electric SE - SCHNEIDER	0	0,00	0,00	0,00	33 057	34 653,01	34 027,74	0,06					
	Scholar Rock Holding Corp. - SRRK	0	0,00	0,00	0,00	313 689	37 515,19	55 602,59	0,10					
	SentinelOne Inc. - SENTINE	0	0,00	0,00	0,00	621 486	74 037,44	56 584,21	0,10					
	Siemens AG - SIEMENS	175 201	116 632,41	129 440,63	0,23	59 132	39 068,90	47 643,65	0,08					
	Soleno Therapeutics Inc. - SOLENO	0	0,00	0,00	0,00	299 244	66 950,09	55 165,31	0,09					
	Southern Copper Corp. - SCCO	531 525	182 060,62	180 019,78	0,32	416 040	159 520,01	155 491,77	0,27					
	Stellantis N.V. - STELLANTIS	740 871	60 606,28	68 265,69	0,12	740 871	60 606,28	39 892,26	0,07					

Zestawienie portfela inwestycyjnego					31.12.2023					31.12.2024				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)					
	Talanx AG - TALANX	368 784	42 639,03	103 664,52	0,18	368 784	42 639,03	129 453,12	0,22					
	TJX Companies Inc. - TJX	279 046	82 201,32	103 007,70	0,18	140 149	35 886,77	69 439,06	0,12					
	UNIQA Insurance Group AG - UNIQA	1 093 499	36 750,31	35 468,82	0,06	1 093 499	36 750,31	36 585,84	0,06					
	Valero Energy Corp. - VALERO	81 055	47 745,61	41 463,69	0,07	81 055	47 745,61	40 751,71	0,07					
	Varonis Systems Inc. - VRNS	0	0,00	0,00	0,00	362 245	73 157,01	66 006,95	0,11					
	Verizon Communications Inc. - VERIZON	304 389	49 112,62	45 155,96	0,08	304 389	49 112,62	49 921,92	0,09					
	Vertiv Holdings Co. - VRT	0	0,00	0,00	0,00	293 010	149 085,54	136 524,30	0,24					
	Viking Therapeutics Inc. - VKTX	0	0,00	0,00	0,00	267 464	27 580,54	44 140,20	0,08					
	Vinci SA - VINCI	0	0,00	0,00	0,00	156 648	72 012,07	66 761,66	0,11					
	Viridian Therapeutics Inc. - VRDN	0	0,00	0,00	0,00	423 272	34 802,52	33 277,65	0,06					
	Vita 34 AG - VITA34	1 603 594	72 352,81	36 535,52	0,07	1 603 594	72 352,81	28 230,89	0,05					
	Volkswagen AG - VOLKSWAGEN	92 084	51 769,77	44 762,62	0,08	0	0,00	0,00	0,00					
	Walmart Inc. - WALMART	6 869	4 336,94	4 261,20	0,01	32 811	7 692,09	12 157,90	0,02					
	Wells Fargo & Co - WFC	0	0,00	0,00	0,00	308 796	91 314,76	88 954,34	0,15					
	Wizz Air Holdings Plc - WIZZ AIR	410 647	61 544,35	45 394,30	0,08	410 647	61 544,35	30 425,34	0,05					
	Yara International ASA - YARA	110 213	15 818,31	15 394,12	0,03	663 597	83 953,81	72 338,66	0,12					
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	206 430	23 351,81	12 197,81	0,02	206 430	23 351,81	13 134,10	0,02					
	ABN Amro Bank N.V. - ABN AMRO	206 430	23 351,81	12 197,81	0,02	206 430	23 351,81	13 134,10	0,02					
71.	Razem lokaty zagraniczne	123 273 758	4 884 911,52	5 448 148,61	9,70	102 514 095	4 838 776,25	5 707 844,18	9,83					
72.	Razem lokaty	1 447 888 693	35 029 609,88	56 077 916,83	99,80	1 418 450 130	38 003 188,90	58 002 905,45	99,87					

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)			31.12.2023	31.12.2024	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)			31.12.2023	31.12.2024
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:				j) innych			0,00	0,00
1	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:		17 091,52	13 127 432,43	5 "Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:			82 412 604,83	87 118 054,74
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu		0,00	0,00	a) rachunków bankowych			10 459,43	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach		0,00	0,00	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:*			82 402 145,40	87 118 054,74
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu		0,00	0,00	- obligacji			79 662 771,78	80 173 377,93
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach		0,00	0,00	- depozytów bankowych			2 272 669,90	740 616,44
e)	waluty EUR		12 499,41	7 589 696,62	- bankowych papierów wartościowych			0,00	0,00
f)	waluty USD		4 592,11	5 537 735,81	- listów zastawnych			466 703,72	6 204 060,37
g)	innych walut		0,00	0,00	- pozostałych			0,00	0,00
h)	środków w drodze		0,00	0,00	c) kredytów			0,00	0,00
i)	innych środków		0,00	0,00	d) pożyczek			0,00	0,00
2	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:		58 736 376,12	3 244 672,98	e) innych			0,00	0,00
a)	środków wpłaconych za członków		53 979 390,16	0,00	6 "Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:			216 269,47	0,00
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy		0,00	0,00	a) rachunku rezerwowego			0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiiowy		0,00	0,00	b) rachunku premiiowego			0,00	0,00
d)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych		0,00	0,00	c) pokrycia szkody			0,00	0,00
e)	innych środków		4 756 985,96	3 244 672,98	d) innych			216 269,47	0,00
3	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:		2 054 879,60	1 930 397,00	7 "Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:			64 455 464,57	0,00
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe		0,00	0,00	a) akcji i praw z nimi związanych			64 455 464,57	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym		0,00	0,00	b) obligacji skarbowych			0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych		0,00	0,00	c) bonów			0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego		0,00	0,00	d) pozostałych obligacji			0,00	0,00
e)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego		0,00	0,00	e) certyfikatów			0,00	0,00
f)	nienależnych		0,00	0,00	f) bankowych papierów wartościowych			0,00	0,00
g)	wycofanych z rachunku rezerwowego		0,00	0,00	g) jednostek uczestnictwa			0,00	0,00
h)	innych		2 054 879,60	1 930 397,00	h) listów zastawnych			0,00	0,00
4	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:		13 286 073,70	5 089 543,52	i) praw pochodnych			0,00	0,00
a)	akcji i praw z nimi związanych		13 286 073,70	5 089 543,52	j) innych			0,00	0,00
b)	obligacji skarbowych		0,00	0,00	8 "Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:			0,00	0,00
c)	bonów		0,00	0,00	a) pożyczek krótkoterminowych			0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji		0,00	0,00	b) kredytów długoterminowych			0,00	0,00
e)	certyfikatów		0,00	0,00	c) kredytów krótkoterminowych			0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych		0,00	0,00	d) innych			0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa		0,00	0,00	9 "Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:			54 195 659,63	0,00
h)	listów zastawnych		0,00	0,00	a) wpłat			54 195 659,63	0,00
i)	praw pochodnych		0,00	0,00	b) wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych			0,00	0,00
					c) wypłat transferowych			0,00	0,00
					d) pokrycia szkody			0,00	0,00
					e) innych			0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2023	31.12.2024
10	"Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	18 267 306,86	18 429 337,26
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	0,00	0,00
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	15 500 000,00	15 500 000,00
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	2 767 306,86	2 929 337,26
11	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 868 392,38	5 231 596,80
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	6 868 392,38	5 231 596,80
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:			
1	Informacje o wielkości przychodów z:	1 894 677 898,30	3 038 968 254,22
a)	rachunków środków pieniężnych	1 300 000,10	1 238 120,24
b)	depozytów bankowych	70 522 677,38	54 172 970,05
c)	obligacji	238 939 260,24	284 194 360,90
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	30 001 658,86	9 964 483,80
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	1 553 914 301,72	2 689 398 319,23
	-dywidend i udziałów w zyskach	1 553 532 360,02	2 689 178 479,30
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	251 660,38	0,00
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	59 540 337,89	129 891 483,75
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	32 183 017,47	14 756 339,06
	- akcji i praw z nimi związanych	32 183 017,47	14 756 339,06
	- 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:	81 756,53	79 011 901,46
	- akcji i praw z nimi związanych	81 756,53	79 011 901,46
	- 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	27 275 563,89	36 123 243,23
3	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	7 006 512,75	7 864 388,67
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	2 146 231,40	2 632 994,54
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	2 453 234,52	2 710 086,31
d)	opłat za rozliczanie	35 741,00	37 102,32
e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g)	innych	2 371 305,83	2 484 205,50
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	544 955 802,44	240 115 306,83
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	90 446 533,02	112 764 413,42
	- akcji i praw z nimi związanych	90 446 533,02	112 764 413,42
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2023	31.12.2024
	- 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:	425 716 191,45	93 455 786,12
	- akcji i praw z nimi związanych	425 716 191,45	93 455 786,12
	- 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	28 793 077,97	33 895 107,29
5	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	13 769 119,92	16 721 656,65
	podatek od dywidend wypłaconych przez spółki mających siedzibę poza granicami RP, pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	13 755 448,90	16 721 656,65
	podatek od transakcji sprzedaży akcji notowanych na giełdzie w Atenach pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	13 671,02	0,00
6	"Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	385 871 861,20	958 558 047,91
a)	akcji i praw z nimi związanych	382 999 655,54	950 077 518,01
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	2 872 205,66	8 480 529,90
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
7	"Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	12 879 376 380,61	-1 054 838 361,87
a)	akcji i praw z nimi związanych	12 776 015 701,54	-1 088 636 517,23
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	104 692 523,19	34 065 108,29
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	-1 331 844,12	-266 952,93
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	"Przychody z tytułu pokrycia szkody" informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
III	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	90 092,15	45 425,32
1	koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2	koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	koszty przechowywania	0,00	0,00
4	koszty transakcyjne	0,00	0,00
5	koszty zarządzania	0,00	0,00
6	koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7	inne	90 092,15	45 425,32



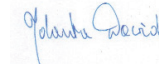
Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jolanta Dawid
Główny Księgowy Funduszu

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 28 marca 2025 roku



OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

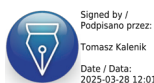
Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Kalenik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu



Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

• przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), które wydaliśmy dnia 28 marca 2025 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”); oraz
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami i regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność i etyka

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 oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie 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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres 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, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 r. 58 002 905 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2023 r. 56 077 917 tys. złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans – pozycja portfel inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 1.6 Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny (8% wartości portfela inwestycyjnego). Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Wycena składników lokat nienotowanych na rynku wyceny w oparciu o model wymaga od Zarządu Towarzystwa zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi: • ocenę zgodności zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych; • ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza; • niezależną ocenę na wybranej próbie ryzyka kredytowego emitentów nienotowanych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu na 31 grudnia 2024 r., poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz ratingów nadanych przez agencje ratingowe; • uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2024 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; • niezależną wycenę składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie 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 szacujemy ryzyko 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 istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyw, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu 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 działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy 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 działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowania zabezpieczeń.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- oświadczenie depozytariusza;
- pisma informacja Zarządu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków Funduszu (razem „inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje.

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, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych praw do zakomunikowania w tym zakresie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 24 września 2020 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 22 września 2023 r. do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 5 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Łukasz Lachowski

Łukasz Lachowski

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 13305

Pełnomocnik

Warszawa, 28 marca 2025 r.

Statut Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.
Wprowadzenie

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2.
Nazwa

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Nationale-Nederlanden OFE”.

§ 3.
Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.
Statut Funduszu

Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

§ 5.
Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 6.
Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.
Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

i zobowiązań majątkowych.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.
Siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-082, przy ul. Senatorskiej 16.

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.
Opłaty potrącane ze składek Członków

1. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,75% wpłacanych składek.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15.
[uchylony]

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 16.
Zasady finansowania działalności Funduszu

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są:
1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, stanowiące równowartość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
4) koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia premiowego Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu,
5) koszty stanowiące równowartość danin publicznych ponoszonych przez Fundusz, na podstawie przepisów obowiązujących w państwach, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną, jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony 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.

§ 17.
Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
1) następujących papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bond Spot S.A.:
a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,30 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,20 %;
b) obligacje – 0,15 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12 %;
c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 %;
2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
a) nabycie jednostek – 2%;
b) umorzenie jednostek – 2%;
3) inne, niewymienione w pkt 1) i 2) aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 %.

2. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
1) papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – 0,35%;
2) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju:
a) 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego;
b) 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.
Towarzystwo

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Statucie Towarzystwa oraz w przepisach Ustawy.

§ 9.
Kapitał zakładowy Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 160 (sto sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A, 25 (dwadzieścia pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B, 105 (sto pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C oraz 40 (czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych.

§ 10.
Adres Towarzystwa

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie 00-342, ul. Topiel 12.

§ 11.
Akcjonariusz Towarzystwa

Akcjonariuszem Towarzystwa jest NN Continental Europe Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia, posiadający 330 (trzysta trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych polskich.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.
Zasady reprezentacji

1. Do reprezentowania Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, upoważnione są następujące osoby:
1) dwaj Członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie,
2) Członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem,
3) dwaj prokurenci działający łącznie.
2. Prezes Zarządu upoważniony jest do samodzielnego podpisywania wszelkich dokumentów związanych z działalnością Funduszu, za wyjątkiem dokumentów zawierających oświadczenia woli w zakresie praw

§ 18.
Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
1) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu, naliczanej proporcjonalnie do wartości portfela według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż:

Aktywa o wartości netto nie większej niż 10.000.000.000,00 zł	0.012% p. a.
Aktywa o wartości netto większej niż 10.000.000.000,00 zł	100.000,00 zł powiększone o 0,010% p. a. od wartości aktywów przewyższającej kwotę 10.000.000.000,00 zł

- opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych aktywów Funduszu – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji;
- opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych aktywów Funduszu – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji;
- równowartości kosztów związanych z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
- Fundusz zobowiązuje się do zwrotu Depozytariuszowi faktycznie poniesionych opłat na rzecz Narodowego Banku Polskiego za realizację zlecenia płatniczego w zakresie obrotu bonami skarbowymi w wysokości nie większej niż 4,00 zł za jedno zlecenie.
- Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowić równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 19.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

- Towarzystwo pobiera miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawki określonej w poniższej tabeli.

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

- Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 1, jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
 - lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
 - lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

§ 20.

Wynagrodzenie premiiowe Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu

- W ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca Fundusz przekazuje na rzecz Towarzystwa środki w kwocie stanowiącej 0,005% wartości aktywów netto Funduszu. Nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca, Towarzystwo wpłaca otrzymaną kwotę na rachunek premiiowy w Funduszu.
- Kwota, o której mowa w ust. 1, jest ustalana na każdy dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu.
- Środki wpłacone na rachunek premiiowy, o którym mowa w ust. 1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
- W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Komisję Nadzoru Finansowego średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, Towarzystwo:
 - nabywa prawo do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu,
 - przekazuje niezwłocznie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu,
 - nabywa prawo do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego, a pozostałą kwotę przekazuje niezwłocznie do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał stopę zwrotu inną niż określona w pkt 1-2.
- Procentowy wskaźnik premiiowy, o którym mowa w ust. 4 pkt 3, stanowi iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i otwarty fundusz emerytalny, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez otwarte fundusze emerytalne, które uzyskały najwyższą i najniższą stopę zwrotu.
- Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do wycofania których Towarzystwo nabyło prawo zgodnie z postanowieniami ust. 4 pkt 1 lub pkt 3, są przenoszone niezwłocznie na rachunek rezerwowy w Funduszu.
- Środki wpłacone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w ust. 6, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
- Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
- Wskaźnik, o którym mowa w ust. 8, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”.
- Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 8, są przekazywane do Funduszu.

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

§ 22.

Wypłaty ratalne

- Po śmierci członka Funduszu, osoba uprawniona do żądania wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach, płatnych nie dłużej niż przez okres dwóch lat.
- Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż:
 - 24 ratach miesięcznych,
 - 8 kwartalnych,
 - 4 półrocznych,
 - 2 rocznych,
 z których każda płatna jest najpóźniej w ostatnim dniu odpowiedniego okresu.
- Wartość poszczególnych rat ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
- Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
- Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - przelewem na wskazany rachunek bankowy, lub
 - przekazem pocztowym.
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.

Ogłaszanie prospektu

- Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
- Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - statut Funduszu,
 - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
 - deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
- Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu oraz w dzienniku Gazeta Wyborcza.
- Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Pierwszy prospekt informacyjny Fundusz ogłosił w terminie do dnia 1 marca 1999 r.

§ 24.

Zmiany Statutu

- Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem KNF.
- Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.

§ 25.

Ogłaszanie o zmianach Statutu

- O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku Gazeta Wyborcza oraz wywieszenie jednolitego tekstu Statutu w siedzibie Funduszu.
- O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.

§25a.

Przekazywanie informacji o środkach na rachunku Członka Funduszu

- Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej, celu inwestycyjnym Funduszu, wraz z opisem ryzyka związanego z członkostwem w Funduszu i opisem wskaźników, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu oraz informację o stopach zwrotu osiąganych przez Fundusz w przeszłości, o wysokości opłat potrącanych ze składek Członka Funduszu oraz o wysokości kosztów, o których mowa w §§17 – 20 Statutu Funduszu.
- Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka w związku z ukończeniem przez Członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
- Fundusz, na żądanie Członka, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
- Informacje, o których mowa w ust. 1-3 przesyłane są przez Fundusz w sposób opisany poniżej.
- Do dnia 28 lutego 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
 - w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
- Do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 5, nie dłużej jednak niż do 28 lutego 2017r. informacja przesyłana jest zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Członka Funduszu adres.
- Od dnia 1 marca 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
 - w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu,
 - w formie papierowej, zwykłą przesyłką listową, na adres do korespondencji wskazany przez Członka Funduszu.
- Od dnia 1 marca 2017r. do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 7, informacja przesyłana jest w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
- Wniosek, o zmianę formy przesyłania informacji Członek Funduszu może złożyć na piśmie, poprzez indywidualne konto Członka Funduszu dostępne na stronie internetowej Funduszu lub telefonicznie – za pośrednictwem infolinii, po autoryzacji.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach i na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego

Dla kogo jest Fundusz?

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest elementem systemu emerytalnego. Fundusz gromadzi i inwestuje składki emerytalne osób pracujących, które są członkami Funduszu, po to by zwiększyć wysokość ich przyszłych emerytur.

Członkowie Funduszu otrzymują swoje oszczędności w formie emerytury. Gdy oszczędzający zbliża się do osiągnięcia wieku emerytalnego, Fundusz stopniowo przekazuje jego środki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Emerytura, uwzględniająca środki inwestowane wcześniej w OFE, wypłaca ZUS.

Jaki jest cel inwestycyjny Funduszu?

Fundusz inwestuje oszczędności emerytalne. Jego celem jest stopniowy i długoterminowy wzrost wartości zgromadzonych środków. Fundusz realizuje swój cel poprzez inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty finansowe, po to by osiągnąć możliwie wysoką stopę zwrotu. Jednocześnie ogranicza poziom ryzyka w ramach podejmowanych inwestycji.

Z perspektywy klienta wzrost zgromadzonych oszczędności jest widoczny przez wzrost wyceny jednostki rozrachunkowej Funduszu. Fundusz nie gwarantuje, że osiągnie określony cel inwestycyjny.

Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Z perspektywy klienta oznacza to wysoką zmienność wartości jednostki rozrachunkowej. Może to oznaczać utratę przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz nie gwarantuje ochrony zgromadzonego kapitału.

Ramy prawne polityki inwestycyjnej Funduszu

Nationale-Nederlanden OFE lokuje zgromadzone środki (tzw. aktywa Funduszu) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”). Fundusz inwestuje w instrumenty finansowe określone w Ustawie oraz uwzględnia ograniczenia inwestycyjne wskazane w odpowiednich przepisach prawa.

Fundusz inwestuje wyłącznie w:

1. akcje, które są przedmiotem oferty publicznej lub są notowane na rynku regulowanym w Polsce lub państwach, które są członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym („Kraje EOG”) lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („Kraje OECD”);

2. nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
3. inne kategorie lokat, które są dopuszczone przepisami prawa.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumentach finansowych denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w instrumentach finansowych denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.

Jak Fundusz inwestuje środki?

Ustawa ściśle określa, jak Nationale-Nederlanden OFE może inwestować. Zgodnie z przepisami prawa, od 2014 r. Fundusz angażuje się przede wszystkim w akcje. Ich udział wynosi zwykle ok. 90% zgromadzonych środków. Przyjęta strategia zakłada, że Fundusz skupia się na akcjach polskich przedsiębiorstw. Podmioty zagraniczne odpowiadają z reguły za ok. 10% aktywów Funduszu. W części dłużnej Fundusz nie może inwestować w obligacje Skarbu Państwa ani Narodowego Banku Polskiego. Zgodnie ze strategią, Fundusz angażuje się głównie w obligacje nieskarbowe oraz depozyty bankowe.

Udział poszczególnych instrumentów finansowych jest zgodny z wymogami Ustawy. Może się on jednak zmieniać przy zachowaniu zgodności z wyznaczonymi limitami. Wpływa na to bieżąca wartość poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, a także decyzje zespołu inwestycyjnego. Zarządzający Funduszem biorą pod uwagę m.in. potencjał stóp zwrotu oraz poziom ryzyka poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz całego portfela inwestycyjnego Funduszu.

Do jakich wskaźników porównywane są wyniki Funduszu?

Wyniki wypracowane przez Nationale-Nederlanden OFE są porównywane do:

- 1) średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (OFE). Komisja Nadzoru Finansowego co pół roku publikuje ranking wyników OFE. Ranking obejmuje średnią ważoną stopę zwrotu wszystkich OFE za okres 36 miesięcy.
- 2) wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące. Wskaźnik jest publikowany według stanu na koniec marca oraz koniec września. Obejmuje on okres sprzed 6 lat, liczony odpowiednio do marca i września. Wartość wskaźnika ogłasza Prezes Głównego Urzędu Statystycznego.