

Prospekt Informacyjny 2015 Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo
Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

Internet: www.nnikze.pl

Prospekt informacyjny został sporządzony w dniu 11 maja 2016 roku w Warszawie

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (Fundusz) za 2015 rok. Zawiera on informacje o wynikach inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem depozytariusza potwierdzającym zgodność danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym, aktualny na dzień sporządzenia Prospektu Informacyjnego Statut oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz oferuje dwa rodzaje kont emerytalnych umożliwiających korzystanie z ustawowych preferencji podatkowych:

- Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE),
- Indywidualne Konto Emerytalne (IKE).

W przypadku IKZE możliwe jest odliczenie od dochodu wpłat wniesionych w danym roku podatkowym. W 2016 r. limit wpłat na IKZE wynosi 4.866 zł.

Z kolei w przypadku IKE zachęta podatkowa polega na zwolnieniu wypłat z podatku dochodowego od osób fizycznych. Dzięki temu wszystkie środki zgromadzone na IKE, w tym wniesione wpłaty oraz wypracowany wynik inwestycyjny, powiększają w całości zasoby dostępne w okresie emerytalnym. W 2016 roku maksymalna wysokość wpłat na IKE wynosi 12.165 zł.

Nationale-Nederlanden DFE powstało w lipcu 2012 roku i zarządzane jest przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Nationale-Nederlanden PTE). Nationale-Nederlanden PTE od lat skutecznie zarządza środkami Klientów otwartego funduszu emerytalnego. Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny po trzech pełnych latach działania zajmuje wiodącą pozycję wśród analogicznych funduszy pod względem osiągniętego wyniku inwestycyjnego. Stopa zwrotu od momentu rozpoczęcia przez Fundusz działalności do dnia 31.12.2015 r. wyniosła 90%.

Fundusz oferuje możliwość założenia kont IKE i IKZE za pośrednictwem Internetu (www.nn.pl). W ramach zdalnej obsługi rachunku umożliwiamy:

- aktualizację danych kontaktowych oraz osób uprawnionych do wypłaty,
- podgląd aktualnych notowań Funduszu,
- weryfikację salda rachunku,
- dostęp do ważnych dokumentów,
- obliczenie rocznej ulgi podatkowej, a także oczekiwanej wysokości emerytury z oszczędności zgromadzonych w IKE/IKZE.

Dotychczasowe wyniki działalności inwestycyjnej oraz stopień realizacji celów ustawowych

Fundusz rozpoczął działalność inwestycyjną 2 lipca 2012 roku. W pierwszym dniu przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do Funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł. W dniu 31 grudnia 2015 roku wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 19,00 zł. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o rok, tj. w dniu 31 grudnia 2014 r., wyniosła 16,35 zł, co oznacza stopę zwrotu za okres ostatniego roku (31.12.2014–31.12.2015) w wysokości 16,21%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o dwa lata, tj. w dniu 31 grudnia 2013 r., wyniosła 16,47 zł, co oznacza stopę zwrotu za okres ostatnich dwóch lat (31.12.2013–31.12.2015) w wysokości 15,36%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, tj. w dniu 31 grudnia 2012 r., wyniosła 10,35 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie trzy lata (31.12.2012 – 31.12.2015) w wysokości 83,57%. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Uwzględniając powyższy cel inwestycyjny, w skład portfela Funduszu na koniec 2015 roku wchodziły następujące kategorie lokat: akcje spółek i prawa do akcji (57,45% aktywów), obligacje Skarbu Państwa (4,49%), nieskarbowe papiery dłużne (10,49%), depozyty bankowe (13,48%). Pozostałą część aktywów stanowiły należności i środki pieniężne.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

Fundusz będzie prowadził politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu przy jednoczesnej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do ukształtowania odpowiedniego poziomu alokacji aktywów na rynkach akcji i dłużnym, uzależnionego od bieżących oczekiwań co do koniunktury na tych rynkach. Dobór akcji do portfela Funduszu będzie uwzględniał perspektywę rozwoju poszczególnych sektorów i spółek. W polityce inwestycyjnej Fundusz dopuszcza inwestycje krótkoterminowe o podwyższonym ryzyku.

Fundusz przewiduje również możliwość podejmowania inwestycji w nieskarbowe papiery dłużne przy ścisłym monitorowaniu ryzyka wypłacalności emitentów.

W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania na rynkach zagranicznych, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa regulujących działalność funduszy emerytalnych.

Pragniemy Państwa zapewnić, że w przypadku Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego konsekwentnie realizujemy krótko- i długoterminowe założenia naszej polityki inwestycyjnej.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie w akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem i zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych.

Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe wiąże się przede wszystkim z ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, ryzykiem makroekonomicznym oraz ryzykiem specyficznym dla danego emitenta. W związku z możliwością inwestowania na rynkach zagranicznych inwestycje Funduszu mogą być narażone na ryzyko walutowe. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe wiążą się przede wszystkim z ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności (zwłaszcza w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa) oraz ryzykiem makroekonomicznym.

Przyjęta strategia inwestycyjna Funduszu związana jest z występowaniem następujących rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko zmian cen instrumentu finansowego wynikających ze zmian koniunktury na danym rynku;
- 2) ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań, w szczególności spłaty odsetek lub rat kapitałowych. Ryzyko kredytowe przejawia się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań;
- 3) ryzyko rozliczenia – ryzyko błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części aktywów Funduszu;
- 4) ryzyko płynności – ryzyko niedostatecznej płynności na rynku, utrudniającej lub uniemożliwiającej zawarcie przez Fundusz transakcji nabycia lub zbycia określonych lokat w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także utrudniającej lub uniemożliwiającej dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego;

- 5) ryzyko walutowe – ryzyko zmian kursu złotego względem walut obcych, w których Fundusz zawiera transakcje lub w których denominowane są aktywa Funduszu. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko bezpieczeństwa deponowania instrumentów finansowych; przechowywaniem aktywów zajmuje się depozytariusz, który musi spełniać odpowiednie kryteria w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. W szczególnych przypadkach depozytariusz korzysta z usług innych podmiotów (subdepozytariuszy) zajmujących się przechowywaniem papierów wartościowych (np. niektóre obligacje korporacyjne). Istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiąże się z ciążących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów prawa chroniących Fundusz przed skutkami upadłości depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie depozytariusza lub subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość aktywów Funduszu lub doprowadzi do utraty części aktywów Funduszu;
- 7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. W związku z tym przeważająca część aktywów Funduszu może być lokowana w jedną klasę aktywów, na jednym rynku lub na kilku wybranych rynkach, co powoduje powstanie ryzyka koncentracji – zarówno w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów, jak i rynków;
- 8) ryzyko związane ze zmianami powszechnie obowiązujących przepisów prawa – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem na ceny instrumentów finansowych.

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach w formie depozytów. Przy lokatach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w największych bankach.

Ryzyko związane z przyjętą strategią zarządzania i szczególnymi strategiami inwestycyjnymi stosowanymi w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym

Z polityką inwestycyjną Funduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z możliwości lokowania inwestycji większości środków Funduszu w jedną klasę aktywów, w szczególności w akcje. Na poziom ryzyka ma również wpływ możliwość koncentracji inwestycji na jednym rynku, w szczególności na rynku krajowym, lub na kilku wybranych rynkach. Ponadto, znaczna część aktywów Funduszu może być lokowana w nieskarbowe instrumenty dłużne. Istotny poziom koncentracji w tym segmencie instrumentów dłużnych wiąże się z możliwością poniesienia strat przez Fundusz lub istotnego obniżenia stopy zwrotu w przypadku cyklicznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, która ma duży wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstw i ich wypłacalność.

Fundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji w określonej branży lub sektorze gospodarczym.

Ryzyka w odniesieniu do poszczególnych kategorii lokat

Fundusz może lokować do 100% aktywów w akcje polskich przedsiębiorstw. Z inwestycjami w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, takie jak prawa poboru czy prawa do akcji, związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahaniu cen akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat (ryzyko rynkowe). Przyjęta przez Fundusz strategia nastawiona na długi horyzont inwestowania powoduje, że krótkookresowe wahania cen są mniej istotne. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniamy między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej zarówno w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko przedmiotu działalności i konkurencji – niektóre przedsiębiorstwa mogą należeć do branż schyłkowych, co może negatywnie wpływać na ich wycenę rynkową. Potencjalny wzrost konkurencji w branży może obniżyć wyniki finansowe firmy i cenę akcji;
- ryzyko finansowe emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;

- ryzyko płynności – w przypadku niektórych walorów niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem ceny akcji.

Fundusz może również posiadać akcje spółek zagranicznych. Z tymi lokatami związane są ryzyka opisane w przypadku akcji polskich przedsiębiorstw. Dodatkowo występuje ryzyko zmiany kursów walut. Ryzyko rynkowe związane z akcjami oraz ryzyko walutowe w niektórych okolicznościach częściowo się kompensują, w związku z czym dywersyfikacja portfela Funduszu poprzez nabywanie akcji spółek zagranicznych może obniżyć ryzyko inwestycyjne w porównaniu z sytuacją, gdy cały portfel inwestowany jest na krajowym rynku akcji.

Fundusz może lokować do 100% aktywów w obligacjach emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w papierach wartościowych emitowanych przez rządy lub banki centralne innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z lokatami tymi związane jest przede wszystkim ryzyko stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji) oraz ryzyko niewypłacalności emitenta (gwaranta), a w przypadku lokat w papierach wartościowych denominowanych w walutach obcych – również ryzyko walutowe.

Fundusz może również nabywać papiery dłużne innych emitentów, w szczególności papiery dłużne przedsiębiorstw, certyfikaty depozytowe banków, listy zastawne (i ich zagraniczne odpowiedniki), obligacje przychodowe (i ich zagraniczne odpowiedniki), a także papiery dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz właściwe regionalne lub lokalne władze innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa. W przypadku tego rodzaju lokat podstawowym rodzajem ryzyka jest ryzyko kredytowe, przejawiające się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań. Ponadto nieskarbowe papiery dłużne mogą być obciążone ryzykiem płynności, polegającym na niemożności zbycia lokaty bez znaczącego wpływu na cenę. Nieskarbowe instrumenty dłużne, podobnie jak papiery skarbowe, obciążone są również ryzykiem stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji).

Obligacje zamienne, w które może lokować Fundusz, są instrumentem hybrydowym łączącym zarówno cechy instrumentów dłużnych, jak i udziałowych. W związku z tym Fundusz, lokując w tego rodzaju instrumenty finansowe, ponosi wszystkie rodzaje ryzyk wskazane powyżej, charakterystyczne zarówno dla akcji, jak i instrumentów dłużnych. Całkowite ryzyko inwestycyjne

związane z tymi lokatami jest jednak niższe niż w przypadku samych akcji.

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach w formie depozytów. Przy depozytach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w największych bankach.

Inwestowanie przez Fundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku regulowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Fundusz poniesie stratę lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Fundusz może również lokować aktywa w jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, a także tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego lub typu zamkniętego mających siedzibę na terytorium państw wskazanych w przepisach prawa. Fundusze inwestycyjne i inne instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Funduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie ryzyka opisane powyżej. W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz lokat w tytuły uczestnictwa, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez członków Funduszu. Błędy w wycenie tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Funduszu mogą wywierać wpływ na wycenę jednostek rachunkowych Funduszu. Umarzanie tytułów uczestnictwa może podlegać różnym ograniczeniom mającym wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Fundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa lub w przekazaniu Funduszowi środków z tytułu tych umorzeń może powodować straty dla Funduszu lub skutkować trudnościami w dokonaniu prawidłowej wyceny aktywów Funduszu.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

– Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego powyżej. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym członek Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki rachunkowe Funduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk inwestycyjnych opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub ryzyk związanych z uczestnictwem w Funduszu opisanych poniżej.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego członków, w tym umów z agentem transferowym, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez błędy w prowadzeniu rachunków zawieranych z członkami Funduszu, błędy lub opóźnienia w przeliczaniu środków przekazywanych do Funduszu oraz rozpatrywaniu dyspozycji i innych dokumentów członków Funduszu.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niektóre zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy transakcji, których rozliczenie nie jest prowadzone za pośrednictwem izby rachunkowej.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek dobrowolnego funduszu emerytalnego nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – obejmuje w szczególności:

- otwarcie likwidacji dobrowolnego funduszu emerytalnego – Fundusz może ulec rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w przepisach prawa. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;
- przejęcie zarządzania dobrowolnym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody członka Funduszu, na podstawie umowy zawartej z dotychczasowym towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie dobrowolnym funduszem emerytalnym wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem przejmowanego funduszu;
- zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują

swoje czynności na podstawie umowy zawartej z Funduszem. Zmiana depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu;

- zmianę polityki inwestycyjnej dobrowolnego funduszu emerytalnego – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymagają zgody członka Funduszu i mogą skutkować zmianą profilu ryzyka.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów. Istnieje jednak ryzyko, że podmiot, który udzielił gwarancji w odniesieniu do nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych, nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, co będzie się wiązało z możliwością poniesienia straty przez Fundusz.

Ryzyko inflacji – wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie członkowi Funduszu ochronić realną wartość zgromadzonego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa

podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie emerytalnym, podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na rentowność instrumentów finansowych, możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez

członka Funduszu. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach emerytalnych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe.

Wymieniono jedynie najistotniejsze obszary ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną. Główną metodą zmniejszania ogólnego ryzyka portfela pozostaje zróżnicowanie dokonywanych lokat. Odpowiednie standardy i procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz kontroli ryzyka stosowane przez Fundusz zapewniają profesjonalne zarządzanie powierzonymi nam środkami finansowymi.

Mamy nadzieję, że powyższe informacje są wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a przyjęta strategia inwestycyjna i osiągnięte wyniki potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

Więcej informacji na temat naszego Funduszu znajdą Państwo na stronie internetowej: www.nnikze.pl oraz pod numerem telefonu: 801 20 30 40.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska – Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Spis treści

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku	9
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2015 roku.....	10
Bilans Funduszu.....	16
Rachunek zysków i strat.....	17
Zestawienie zmian w aktywach netto	18
Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	20
Dodatkowe informacje i objaśnienia	26
Oświadczenie depozytariusza	31
Opinia biegłego rewidenta.....	32
Statut Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny.....	35
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden DFE.....	51

**Nationale-Nederlanden
Dobrowolny Fundusz Emerytalny
Sprawozdanie finansowe za rok
obrotowy kończący się dnia
31 grudnia 2015 roku**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2015 roku

1. Zarządzający

1.1. Nazwa

Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 (zwane dalej „Towarzystwo”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XIX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (od stycznia 2006 – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 42153.

1.2. Adres

00-342 Warszawa, ul. Topiel 12

1.3. Zarząd

Grzegorz Chłopek – Prezes Zarządu, posiadacz tytułu CFA, makler papierów wartościowych z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.

Ewa Radkowska-Świętoń – Wiceprezes Zarządu, posiadacz tytułu CFA z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.

Grzegorz Łętocha – Członek Zarządu, doktor nauk ekonomicznych, doradca inwestycyjny (licencja nr 154) z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

2. Fundusz

2.1 Nazwa Funduszu

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zwany dalej: „Funduszem”) wpisany do Rejestru Funduszy prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 34. Dnia 20 lipca 2015 r. została zarejestrowana zmiana nazwy funduszu ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny na Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Zmiana nazwy jest konsekwencją realizacji strategii wydzielenia z Grupy ING części ubezpieczeniowo-emerytalnej działającej pod marką NN.

2.2 Podstawy prawne działania

Fundusz został utworzony w 2012 roku na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2016 poz. 291 t.j.), zwanej dalej

„Ustawą” oraz przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. 2004 nr 116, poz. 1205 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o IKE i IKZE”.

2.3 Statut

Działalność Funduszu reguluje Statut Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

2.4 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki rozrachunkowej.

2.5 Portfel inwestycyjny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także w pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- 3) depozytach bankowych w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach;

- 4) krajowych i zagranicznych:
 - a) akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji,
 - b) akcjach spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będących przedmiotem oferty publicznej prawach poboru i prawach do akcji;
 - 5) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 6) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
 - 7) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 8) obligacjach przychodowych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy;
 - 9) listach zastawnych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy;
 - 10) kwitach depozytowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31 – 32 Ustawy;
 - 11) obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
 - 12) innych dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15 – 18 oraz 21 – 28 Ustawy.
- 2) dla lokat, o których mowa w ust. 2.5 pkt 5) i 6), nie więcej niż 2% wartości aktywów funduszu może być ulokowanych w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego;
 - 3) dla lokat, o których mowa w ust. 2.5 pkt 7), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą;
 - 4) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów;
 - 5) pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów;
 - 6) zgodnie z art. 144 Ustawy, aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa;

2.6 Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy oraz opierają się na założeniu, że Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów: akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych. Udział poszczególnych klas aktywów może się wahać od 0 do 100% wartości aktywów Funduszu i jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem. Zgodnie z art. 144 Ustawy, aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.

Do lokat Funduszu odnoszą się następujące ograniczenia inwestycyjne:

- 1) dla lokat, o których mowa ust. 2.5 pkt 3), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;

2.7 Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne za 2014 rok. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.8 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ulicy Senatorskiej 16 w Warszawie.

3. Istotne założenia polityki księgowej

- Fundusz stosuje zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 t.j.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675).

Operacje dotyczące Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych według następujących zasad:

- Wpłaty dokonane przez członków dobrowolnego funduszu są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po identyfikacji członka który dokonał wpłaty. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
- Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom dobrowolnego funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 t.j. z późn. zm.). Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD, w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
- Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
- Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów.
- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wykazywane jako depozyty stanowiące składnik portfela inwestycyjnego i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
- Papiery wartościowe sprzedane przez Fundusz z udzielonym drugiej stronie przyrzeczeniem odkupu stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową. Zobowiązania do odkupu sprzedanych papierów wartościowych są wykazywane jako zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów, i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Analogiczną metodę stosuje się do wyliczenia zysku lub straty ze zbycia aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.
- Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
- W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody ujmowania praw do akcji oraz dywidendy niż opisane powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.
- Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
- Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
- Na dzień wyceny, aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji, zaś niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny

składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

- Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo.
- Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem, które składa się z części stałej i części zmiennej.
- Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ich uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez fundusz działalnością statutową.
- Część stała naliczana jest miesięcznie w wysokości:

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	1 000	max. 2% wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku
1 000		max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku

Kwota wynagrodzenia jest równa sumie rezerw naliczonych we wszystkich dniach wyceny danego miesiąca i płatna nie później niż w 7 dniu roboczym kolejnego miesiąca. Na powyższą kwotę wynagrodzenia tworzona jest rezerwa według następującego algorytmu:

$$RS(d) = X * WAN(d) * (LD / LDR)$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą wynagrodzenia na dzień wyceny;

X – max. 2% dla wartości aktywów netto Funduszu nie większej niż 1 mld zł, oraz max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 mld zł dla wartości aktywów netto Funduszu powyżej 1 mld zł;

WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim dniem wyceny;

LDR – liczba dni w roku.

- Część zmienna naliczana jest rocznie w wysokości max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8%, w skali roku.
- Na część zmienną wynagrodzenia tworzona jest rezerwa według następującego algorytmu:

$$RZ(d) = WAN(d) * \max(0; Y * (T / LDR) * (SZ - 8\%)),$$

gdzie:

RZ(d) – wartość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia na dzień wyceny, na dany rok kalendarzowy;

WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;

T – liczba dni pomiędzy ostatnim dniem wyceny w poprzednim roku kalendarzowym a dniem bieżącym (w przypadku pierwszego roku wyceny – liczba dni wyceny pomiędzy pierwszym dniem wyceny a dniem bieżącym);

LDR – liczba dni w roku;

Y – max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8% w skali roku;

$$SZ = (WANJU(d) / WANJ(0) - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU(d) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową po pobraniu opłaty stałej w dniu wyceny;

WANJ(0) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (10,00 zł dla pierwszego roku wyceny).

- Kwota wynagrodzenia wynikająca z części zmiennej pobierana jest tylko w przypadku, gdy wartość rezerwy na kwotę wynagrodzenia części zmiennej, utworzona za cały rok kalendarzowy, jest większa od zera. Niniejsza kwota wynagrodzenia jest płatna nie później niż w 7 dniu roboczym roku następującego po roku, którego kwota wynagrodzenia dotyczy.
- Wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, jest naliczane liniowo od wartości aktywów netto według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca oraz pobierane miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,015% w skali roku.
- Opłaty za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych pobierane przez Depozytariusza od każdej transakcji oraz opłaty transakcyjne na rzecz KDPW i zagranicznych instytucji rozliczeniowych refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych.
- Opłaty za prowadzenie depozytu na rzecz KDPW oraz zagranicznych instytucji przechowujących aktywa Funduszu poza granicami kraju refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych.

4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i zobowiązań

Do wyceny aktywów i zobowiązań Fundusz stosuje zasady określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- Aktywami Funduszu są w szczególności środki pieniężne pochodzące ze składek wpłaconych do Funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.
 - Papiery wartościowe w danym dniu wyceny wyceniane są w oparciu o kurs z wybranego rynku wyceny zwany kursem wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
 - Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, wówczas jako kurs wyceny przyjmuje się:
 - na Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny;
 - na pozostałych rynkach wyceny:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
 - W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
 - Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii.
 - Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
 - Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na dwóch lub więcej rynkach lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.
 - Przy wycenie papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość papierów wartościowych powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.
 - Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania rynku wyceny do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jej notowania.
 - Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
 - Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
 - Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się według kursu wyceny.
 - Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.
 - W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
 - Zobowiązania Funduszu, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny aktywów Funduszu, są wyceniane według wartości księgowej na dzień wyceny.
 - Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według opisanych zasad lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny, albo wycena dokonana na podstawie ceny nabycia prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, fundusz emerytalny dokonuje wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii. Szczegółowa metodologia wyceny oraz jej zmiany wprowadzane są uchwałą zarządu Towarzystwa i stanowią składową opisanych „Zasad rachunkowości”. Kopie odpowiednich uchwał dotyczące wprowadzonych metodologii wyceny przechowywane są przez komórkę odpowiedzialną za dokonywanie wyceny aktywów Funduszu. W przypadku incydentalnych zdarzeń, wymagających ingerencji w celu zachowania rzetelności wyceny, decyzje o przyjęciu odpowiednich parametrów wyceny podejmuje kierownik komórki odpowiedzialnej za dokonywanie wyceny aktywów Funduszu.
 - Koszty za przechowywanie papierów wartościowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. naliczane są na bazie dziennej, zgodnie ze stawkami zawartymi w regulaminie KDPW.
- ## 5. Pozostałe kwestie rachunkowe
- W związku z faktem, iż dla części obligacji nieskarbowych w portfelu Funduszu nie jest możliwe ustalenie kursu wyceny, o którym mowa w rozporządzeniu Rady Ministrów z 9 marca 2004 r.

w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych) lub jego wartość w znaczący sposób odbiega od faktycznej wyceny rynkowej, do wyceny tych instrumentów zostały przyjęte Ogólne zasady wyceny dłużnych instrumentów nieskarbowych (Zasady).

- Celem wprowadzenia Zasad było urealnienie wycen instrumentów dłużnych w portfelu Funduszu, a w szczególności:
 - dziennej aktualizacji wyceny kluczowych parametrów modelowych (terminowej struktury stóp procentowych i czynników dyskontowych),
 - wprowadzenia nowych zasad ustalania premii za ryzyko,
 - stosowania dobrych praktyk proponowanych przez KNF w zakresie formatu i zawartości raportu o zastosowanej metodologii wyceny,
 - skutecznego mitygowania ryzyka operacyjnego związanego ze stosowaniem modelu wyceny w środowisku informatycznym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wyceną według Zasad objęte były znajdujące się w portfelu Nationale-Nederlanden DFE:

- obligacje IPF Investments Polska sp. z o.o. (30/06/2015)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wyceną według Zasad objęte były znajdujące się w portfelu Nationale-Nederlanden DFE:

- obligacje Erbud S.A. (26/03/2018)

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Bilans Funduszu

Bilans		stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015
I. Aktywa		5 948 299,44	15 233 464,27
1. Portfel inwestycyjny		5 275 014,60	13 087 073,21
2. Środki pieniężne		673 207,79	2 141 826,63
a) na rachunkach bieżących		0,00	5 147,30
b) na rachunku przeliczeniowym		673 207,79	1 989 823,33
- na rachunku wpłat		673 152,79	1 988 299,33
- na rachunku wypłat		55,00	1 524,00
- do wyjaśnienia		0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach		0,00	146 856,00
3. Należności		77,05	4 564,43
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		0,00	4 367,88
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		69,19	94,93
e) od towarzystwa		7,86	101,62
f) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania		1 071 640,42	2 331 147,72
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		441 276,21	520 529,70
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		621 254,46	1 614 882,52
4. Wobec towarzystwa		8 374,28	193 116,68
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania		55,00	1 524,00
7. Rozliczenia międzyokresowe		680,47	1 094,82
III. Aktywa netto (I-II)		4 876 659,02	12 902 316,55
IV. Kapitał funduszu		4 389 683,31	11 453 964,66
V. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		486 975,71	1 448 351,89
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji		- 141 241,13	- 249 528,17
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		810 275,62	1 183 912,15
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		- 182 058,78	513 967,91
VI. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)		4 876 659,02	12 902 316,55

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat		za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2015-31.12.2015
I.	Przychody operacyjne	73 783,60	211 540,64
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	72 472,35	209 341,09
a)	dywidendy i udziały w zyskach	36 239,71	123 477,21
b)	odsetki, w tym	36 232,64	85 863,88
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	31 604,87	78 715,47
-	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	4 627,77	7 148,41
-	pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	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	1 311,25	1 923,54
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	0,00	276,01
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.	Koszty operacyjne	66 952,09	319 827,68
1.	Koszty zarządzania funduszem	63 648,63	314 793,63
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	3 052,22	4 174,41
3.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy EOG, lub członkami OECD	251,24	0,00
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	859,64
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	6 831,51	- 108 287,04
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	- 54 444,73	1 069 663,22
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	427 758,96	373 636,53
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	- 482 203,69	696 026,69
V.	Wynik finansowy (III + IV)	- 47 613,22	961 376,18

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto		za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2015-31.12.2015
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 013 952,40	4 876 659,02
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	- 47 613,22	961 376,18
1.	Wynik z inwestycji	6 831,51	- 108 287,04
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	427 758,96	373 636,53
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	- 482 203,69	696 026,69
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	2 910 319,84	7 064 281,35
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	3 170 316,26	7 538 700,54
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	259 996,42	474 419,19
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	2 862 706,62	8 025 657,53
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	4 876 659,02	12 902 316,55
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	122 303,6021	298 246,6735
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	298 246,6735	679 151,6800
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	16,47	16,35
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	16,35	19,00
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	- 0,73%	16,21%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,37	16,49
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,73	19,59
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	16,35	19,00

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto.

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Swiętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2015-31.12.2015
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 013 952,40	4 876 659,02
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 479 363,47	4 389 683,31
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	2 910 319,84	7 064 281,35
	a) zwiększenia z tytułu	3 170 316,26	7 538 700,54
	- wpłat członków	2 528 580,27	6 511 897,39
	- otrzymanych wpłat transferowych	641 273,28	1 026 771,35
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	462,71	31,80
	b) zmniejszenia z tytułu	259 996,42	474 419,19
	- wypłat transferowych	26 864,43	36 695,64
	- wypłat osobom uprawnionym	0,00	0,00
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE (dotyczy tylko dobrowolnego funduszu)	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	233 131,99	437 723,55
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 389 683,31	11 453 964,66
2.	Wynik finansowy	486 975,71	1 448 351,89
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 876 659,02	12 902 316,55

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2014				stan na dzień 31.12.2015			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	0	0,00	0,00	0,00	700	681,80	683,34	4,49
	SKARB PAŃSTWA-OK0717 25/07/2017	0	0,00	0,00	0,00	700	681,80	683,34	4,49
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	0	749,42	749,42	12,60	0	2 053,08	2 053,08	13,48
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. L01	0	479,42	479,42	8,06	0	953,08	953,08	6,26
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. L02	0	200,00	200,00	3,36	0	550,00	550,00	3,61
	Bank Millennium S.A. L03	0	70,00	70,00	1,18	0	550,00	550,00	3,61
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1	100,22	100,92	1,70	3	300,28	302,36	1,98
	Multimedia Polska S.A. – 10/05/2020	1	100,22	100,92	1,70	3	300,28	302,36	1,98
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	1 248	124,96	126,26	0,83
	RONSON EUROPE NV–20/05/2018	0	0,00	0,00	0,00	1 248	124,96	126,26	0,83
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	181	508,46	528,40	8,89	925	1 151,54	1 170,64	7,68
	Alior Bank S.A. – 31/03/2021	0	0,00	0,00	0,00	345	345	361,68	2,37
	Ciech S.A. – 05/12/2017	3	30,30	31,65	0,53	3	30,30	31,03	0,20

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2014				stan na dzień 31.12.2015			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Erbud S.A. – 26/03/2018	12	115,04	124,09	2,09	12	115,04	122,69	0,81
	Getin Noble Bank S.A. – 23/02/2018	84	84,87	86,65	1,46	84	84,87	79,30	0,52
	Getin Noble Bank S.A. – 27/08/2019	70	70,45	71,50	1,20	70	70,45	60,09	0,39
	Globe Trade Centre S.A. – 11/03/2019	11	105,88	112,38	1,89	11	105,88	113,23	0,74
	mBank S.A. – 20/12/2023	1	101,92	102,13	1,72	0	0,00	0,00	0,00
	Kruk S.A. – 08/06/2021	0	0,00	0,00	0,00	400	400,00	402,62	2,64
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 113 806	3 984,01	3 791,23	63,74	1 943 155	7 493,28	7 962,40	52,27
	4fun Media S.A.	1 031	6,92	6,00	0,10	90	0,52	0,49	0,00
	AB AviaAM Leasing	15 789	120,21	127,10	2,14	15 789	120,21	68,37	0,45
	ABC Data S.A.	0	0,00	0,00	0,00	52 564	200,28	163,47	1,07
	Agora S.A.	0	0,00	0,00	0,00	16 254	198,98	195,37	1,28
	Alta S.A.	4 639	12,69	9,32	0,16	4 639	12,69	11,64	0,08
	Alma Market S.A.	108	1,58	1,63	0,03	3 854	27,92	28,21	0,19
	Ambra S.A.	7 000	68,32	53,97	0,91	7 000	68,32	50,47	0,33
	ASBISC Enterprises PLC	18 200	18,29	17,84	0,30	0	0,00	0,00	0,00
	Astarta Holding N.V.	550	10,00	10,65	0,18	0	0,00	0,00	0,00
	ATM S.A.	9 120	100,14	104,70	1,76	9 120	100,14	85,73	0,56
	Bank BPH S.A.	3 529	150,21	172,89	2,91	3 529	150,21	108,62	0,71
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2 127	99,9	71,62	1,20	3 732	127,64	63,59	0,42
	Briju S.A.	0	0,00	0,00	0,00	23 978	388,03	363,75	2,39
	Bumech S.A.	13 400	19,88	19,70	0,33	16 600	9,97	11,95	0,08
	Bytom S.A.	125 000	150,24	155,00	2,61	60 000	72,12	174,00	1,14
	CDRL S.A.	3 480	51,85	61,91	1,04	0	0,00	0,00	0,00
	Capital Partners S.A.	0	0,00	0,00	0,00	115 000	303,41	246,10	1,62
	Ceramika Nowa Gala S.A.	39 668	69,96	44,43	0,75	120 313	169,31	146,78	0,96
	Decora S.A.	5 934	37,80	35,78	0,60	26 264	187,94	190,15	1,25
	Drozapol-Profil S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 849	13,31	13,50	0,09
	E-KANCELARIA Grupa Prawno – Finansowa S.A. w upadłości likwidacyjnej	52 600	18,98	17,88	0,30	0	0,00	0,00	0,00
	EkoExport S.A.	0	0,00	0,00	0,00	575	7,25	7,31	0,05
	Elektrobudowa S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 351	200,19	175,31	1,15

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2014				stan na dzień 31.12.2015			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Elektrotim S.A.	7 700	65,09	77,85	1,31	7 700	65,09	143,61	0,94
	Empik Media & Fashion S.A.	702	4,67	4,66	0,08	5 242	14,86	15,36	0,10
	Everest Investments S.A.	0	0,00	0,00	0,00	16 304	26,16	27,55	0,18
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 521	75,12	77,59	1,30	1 521	75,12	80,37	0,53
	Famur S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 518	28,16	29,63	0,19
	Farmacol S.A.	1 881	100,12	90,85	1,53	1 881	100,12	99,84	0,66
	Feerum S.A.	4 150	35,28	55,65	0,94	4 150	35,28	87,94	0,58
	Ferro S.A.	5 405	60,10	49,62	0,83	5 405	60,10	54,48	0,36
	Getin Noble Bank S.A.	0	0,00	0,00	0,00	49 180	30,05	30,00	0,20
	Gino Rossi S.A.	50 000	149,26	141,5	2,38	50 000	149,26	104,50	0,69
	Graal S.A.	12 139	222,58	226,39	3,81	12 139	222,58	353,24	2,32
	Global City Holdings N.V.	2 850	99,54	123,95	2,08	0	0,00	0,00	0,00
	Groclin S.A.	1 950	18,71	18,43	0,31	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A.	353	48,63	49,32	0,83	353	48,63	89,10	0,58
	Harper Hygienics S.A.	0	0,00	0,00	0,00	16 393	28,13	28,03	0,18
	Hawe S.A.	8 143	24,96	16,12	0,27	69 767	29,35	30,00	0,20
	Hubstyle S.A.	69 930	98,74	79,02	1,33	269 930	252,25	391,40	2,57
	Hyperion S.A.	0	0,00	0,00	0,00	46 211	124,89	165,44	1,09
	Indata Software S.A.	0	0,00	0,00	0,00	30 612	27,37	29,08	0,19
	Indykpol S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 500	200,30	211,05	1,39
	Indygotech Minerals S.A.	26 000	19,05	18,72	0,31	0	0,00	0,00	0,00
	Ipopema Securities S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 398	21,31	22,56	0,15
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	1 200	19,57	19,76	0,33	0	0,00	0,00	0,00
	KDM Shipping Public Limited	1 200	30,02	4,86	0,08	1 200	30,02	5,50	0,04
	Kino Polska TV S.A.	5 359	114,40	66,93	1,13	5 359	114,40	61,79	0,41
	Kopex S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 594	28,70	28,71	0,19
	Kredyt Inkaso S.A.	3 472	44,79	66,18	1,11	3 472	44,79	80,59	0,53
	Krezus S.A.	5 300	18,78	18,55	0,31	0	0,00	0,00	0,00
	Kruk S.A.	1 493	130,06	161,18	2,71	1 493	130,06	259,30	1,70
	KSG Agro S.A.	6 440	7,09	7,08	0,12	0	0,00	0,00	0,00
	LC Corp S.A.	60 606	98,32	113,94	1,92	0	0,00	0,00	0,00
	Lena Lighting S.A.	24 480	100,15	100,86	1,70	24 480	100,15	99,39	0,65
	Libet S.A.	13 333	40,06	32,93	0,55	13 333	40,06	22,67	0,15
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	0	0,00	0,00	0,00	869	29,13	29,10	0,19
	Milkland N.V.	16 650	25,02	24,98	0,42	0	0,00	0,00	0,00

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2014				stan na dzień 31.12.2015			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Miraculum S.A.	12 216	18,29	18,32	0,31	0	0,00	0,00	0,00
	Mirbud S.A.	68 965	100,04	93,10	1,57	94 235	117,68	65,96	0,43
	MNI S.A.	43 333	65,10	58,93	0,99	52 743	64,76	34,81	0,23
	Mostostal Zabrze S.A.	56 497	99,78	125,99	2,12	0	0,00	0,00	0,00
	MSX Resources S.A.	25 000	100,16	41,50	0,70	0	0,00	0,00	0,00
	Open Finance S.A.	7 600	20,07	20,52	0,34	12 252	41,12	36,76	0,24
	Orange Polska S.A.	12 100	98,82	100,79	1,69	0	0,00	0,00	0,00
	Orco Property Group S.A.	12 700	19,34	19,30	0,32	0	0,00	0,00	0,00
	Orzeł Biały S.A.	3 400	19,85	19,62	0,33	0	0,00	0,00	0,00
	P.A. Nova S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 891	200,32	248,42	1,63
	Paged S.A.	2 495	100,12	109,63	1,84	2 495	100,12	129,09	0,85
	PC Guard S.A.	59 000	17,14	17,11	0,29	0	0,00	0,00	0,00
	Peixin International Group N.V.	2 300	16,95	16,88	0,28	0	0,00	0,00	0,00
	Platinum Properties Group S.A.	515	0,70	0,72	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Protektor S.A.	0	0,00	0,00	0,00	69 000	189,38	207,00	1,36
	Polish Services Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00	57 692	28,07	28,85	0,19
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	1 363	29,99	35,56	0,60	16 363	293,41	314,50	2,06
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	0	0,00	0,00	0,00	740	52,78	50,58	0,33
	Pozbud T&R S.A.	18 867	100,18	81,32	1,37	18 867	100,18	90,56	0,59
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	0	0,00	0,00	0,00	20 000	200,00	221,40	1,45
	Próchnik S.A.	13 000	10,92	11,05	0,19	0	0,00	0,00	0,00
	PZ Cormay S.A.	9 030	53,85	26,82	0,45	0	0,00	0,00	0,00
	Rafako S.A.	0	0,00	0,00	0,00	17 000	103,70	134,98	0,89
	Rainbow Tours S.A.	5 126	85,68	93,55	1,57	14 420	285,69	347,81	2,28
	Rank Progress S.A.	0	0,00	0,00	0,00	22 108	19,92	22,33	0,15
	Rawplug S.A.	0	0,00	0,00	0,00	23 809	200,32	207,85	1,36
	Relpol S.A.	804	5,82	4,88	0,08	804	5,82	6,30	0,04
	Robyg S.A.	0	0,00	0,00	0,00	115 000	253,23	317,40	2,08
	Rubicon Partners S.A.	6 278	10,08	10,11	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	SCO-PAK S.A.	2 499	4,00	4,07	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Selena FM S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 441	100,15	92,04	0,60
	Serinus Energy Inc.	4 900	19,57	19,75	0,33	18 072	29,47	28,37	0,19
	Skotan S.A.	10 985	10,93	11,20	0,19	0	0,00	0,00	0,00
	Solar Company S.A.	31 288	124,77	49,12	0,83	0	0,00	0,00	0,00
	Sunex S.A.	0	0,00	0,00	0,00	5 395	28,23	28,16	0,18

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2014				stan na dzień 31.12.2015			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Sygnity S.A.	0	0,00	0,00	0,00	4 392	29,82	29,78	0,20
	Telforceone S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 316	28,70	29,16	0,19
	Termo-Rex S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 853	27,37	27,56	0,18
	Trakcja PRKII S.A.	17 150	150,22	129,83	2,18	0	0,00	0,00	0,00
	Ulma Construccoon Polska S.A.	180	7,56	10,64	0,18	180	7,56	13,45	0,09
	Vistal Gdynia S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 611	200,09	179,78	1,18
	Vistula Group S.A.	45 000	83,39	80,10	1,35	45 000	83,39	131,85	0,87
	W Investments S.A.	0	0,00	0,00	0,00	8 021	25,79	25,51	0,17
	Warimpex Finanz – und Beteiligungs AG	6 400	19,84	19,71	0,33	0	0,00	0,00	0,00
	Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.	0	0,00	0,00	0,00	70 100	200,08	165,44	1,09
	Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków S.A.	383	3,79	3,77	0,06	6 276	28,62	28,68	0,19
	Zastal S.A.	0	0,00	0,00	0,00	28 417	13,45	13,64	0,09
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 157	19,33	19,33	0,13
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,00	0,00	0,00	43 570	752,74	789,00	5,18
	Enter Air S.A.	0	0,00	0,00	0,00	21 400	299,60	313,72	2,06
	Korporacja KGL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	15 789	299,99	302,99	1,99
	Pfleiderer Grajewo S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 381	153,14	172,29	1,13
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	2 330	0,00	0,00	0,00	1	0,00	0,00	0,00
	Hawe S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1	0,00	0,00	0,00
	PZ Cormay S.A.	2 330	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	1	104,04	105,05	1,77	0	0,00	0,00	0,00
	IPF Investments Polska Sp. z o.o. – 30/06/2015*)	1	104,04	105,05	1,77	0	0,00	0,00	0,00
43.	Razem lokaty krajowe	1 113 989	5 446,15	5 275,02	88,70	1 989 602	12 557,68	13 087,07	85,91
72.	Razem lokaty	1 113 989	5 446,15	5 275,02	88,70	1 989 602	12 557,68	13 087,07	85,91

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.

Wykazano wszystkie rodzaje lokat, w które były zainwestowane aktywa Funduszu na dzień 31.12.2014 roku oraz dzień 31.12.2015 roku.

Zgodnie z par. 16 ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675) wartość bieżąca dłużnych papierów wartościowych została wykazana łącznie z naliczonymi odsetkami.

*) Wykazana lokata uznana jest za lokatę niedozwoloną w rozumieniu Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r., o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2016 poz. 291 t.j.). Przekroczenie nastąpiło w sposób nieumyślny, w wyniku zmiany przepisów Ustawy. Na podstawie powiadomienia KNF, do dnia 30.06.2015 opisanie przekroczenie zostało usunięte.

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	5 147,30
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) w walucie EUR	0,00	5 147,30
f) w walucie USD	0,00	0,00
g) innych walutach	0,00	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	673 152,79	1 988 299,33
a) wpłacone za członków	0,00	0,00
b) wpłacone przez członków	671 722,95	1 861 150,67
c) z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	1 429,84	127 148,66
d) inne środki	0,00	0,00
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	55,00	1 524,00
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c) przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d) inne środki	55,00	1 524,00
4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
5) Należności z tytułu odsetek	69,19	94,93
a) od rachunków bankowych	0,00	0,00

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	69,19	94,93
– od obligacji*	0,00	0,00
– od depozytów bankowych	69,19	94,93
– od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– od listów zastawnych	0,00	0,00
– od pozostałych	0,00	0,00
c) od kredytów	0,00	0,00
d) od pożyczek	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
6) Należności od towarzystwa	7,86	101,62
a) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
b) innych	7,86	101,62
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	441 276,21	520 529,70
a) akcji i praw z nimi związanych	441 276,21	520 529,70
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) z tytułu kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
9) Zobowiązania wobec członków	621 254,46	1 614 882,52
a) z tytułu wpłat	621 254,46	1 614 882,52
b) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	8 374,28	193 116,68
a) z tytułu opłaty od składki	560,00	4 240,00
b) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za zarządzanie	7 814,28	188 876,68
d) inne	0,00	0,00

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015
11) Zobowiązania pozostałe	55,00	1 524,00
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	55,00	1 524,00
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

* Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2014 roku w wysokości 10 919,11 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2015 roku w wysokości 15 421,05 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

Rodzaj	za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2015-31.12.2015
1) Przychody	73 783,60	211 540,64
a) z rachunków środków pieniężnych	1 311,25	1 923,54
b) z depozytów bankowych	4 627,77	7 148,41
c) z obligacji	31 604,87	78 715,47
d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) z listów zastawnych	0,00	0,00
f) z kredytów	0,00	0,00
g) inne, w tym	36 239,71	123 753,22
- dywidendy i udziały w zyskach	36 239,71	123 477,21
- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2) Dodatnie różnice kursowe	0,00	276,01
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00

Rodzaj	za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2015-31.12.2015
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	276,01
3) Wynagrodzenie depozytariusza	3 052,22	4 174,41
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	850,55	1 213,03
b) z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za przechowywanie	122,67	309,38
d) z tytułu opłat za rozliczanie	2 079,00	2 652,00
e) z tytułu weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g) inne	0,00	0,00
4) Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
5) wielkość kosztów danin publicznoprawnych (z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej)	0,00	859,64
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	859,64
6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	427 758,96	373 636,53
a) akcji i praw z nimi związanych	418 461,74	373 192,54
b) obligacji skarbowych	4 305,11	3 937,00
c) bonów	0,00	0,00

Rodzaj	za okres	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
d) pozostałych obligacji	4 992,11	-3 493,01
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	- 482 203,69	696 026,69
a) akcji i praw z nimi związanych	- 489 202,78	698 159,29
b) obligacji skarbowych	75,00	1 540,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	6 924,09	-3 672,60
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

III. Inne informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących oraz nie są zobowiązaniami warunkowymi. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku.
2. W dniach od 28 września do 10 listopada 2015 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę działalności Nationale-Nederlanden PTE S.A., Nationale-Nederlanden OFE oraz Nationale-Nederlanden DFE. Towarzystwo otrzymało protokół z tej kontroli w dniu 19.01.2016 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie otrzymało powiadomienia pokontrolnego.

Sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 16 marca 2016 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Oświadczenie depozytariusza

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

T + 48 (22) 657 7200
F + 48 (22) 657 5023



Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nationale-Nederlanden Dobrowolnego 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Piotr Sawa

PEŁNOMOCNIK
SBK D 33487

Marcin Szejka

PEŁNOMOCNIK
SBK C 26301

Opinia biegłego rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza oraz informację Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

16 marca 2016 r.

Statut Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Wprowadzenie

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

§ 2.

Nazwa

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

§ 3.

Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) i prowadzi działalność zgodnie z:
 - 1) przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą”,
 - 2) przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą o IKE i IKZE”,
 - 3) postanowieniami 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.

§ 5.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych („IKE”) i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego („IKZE”), o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

§ 6.

Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

§ 10.

Siedziba i adres Towarzystwa

1. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie.
2. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.

§ 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.

§ 12. Zasady reprezentacji Funduszu

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 i zobowiązań majątkowych.

III. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13. Wskazanie Depozytariusza, jego siedziby i adresu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-082 Warszawa.

IV. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 14. 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 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.

§ 15. 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 instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bond Spot S.A.:
 - a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,30% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,20% wartości transakcji,
 - b) obligacje – 0,15% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12% wartości transakcji,
 - c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30% wartości transakcji;
 - 2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
 - a) nabycie jednostek – 2% wartości transakcji,
 - b) umorzenie jednostek – 2% wartości transakcji;
 - 3) innych, niewymienionych w pkt 1) i 2) aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30% wartości transakcji.
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) instrumentów finansowych 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% wartości transakcji;
- 2) papierów wartościowych emitowanych przez rządy państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub banki centralne tych państw – 0,15% wartości transakcji;
- 3) 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% wartości transakcji na rzecz krajowego domu maklerskiego,
 - b) 2% wartości transakcji 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.

§ 16.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
 - 1) prowizji za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, naliczanej liniowo od wartości aktywów netto według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,015% w skali roku, przy czym do dnia 31 grudnia 2012 r. Depozytariusz nie będzie naliczać i pobierać przedmiotowej prowizji;
 - 2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych papierów wartościowych – maksymalnie 20,00 zł od każdej transakcji;
 - 3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych papierów wartościowych – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji;
 - 4) 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;

- 5) opłaty i prowizje z tytułu przelewów bankowych wykonywanych przez Depozytariusza (od pojedynczej operacji):
 - płatności krajowe maksymalnie 0,90 zł,
 - płatności zagraniczne maksymalnie 60,00 zł,
 - identyfikacja płatności przychodzących maksymalnie 0,02 zł.

2. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowiły równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 17.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem składa się z dwóch części:
 - 1) części stałej – naliczanej miesięcznie w wysokości:

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	1 000	max. 2% wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku
1 000		max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku

- 2) części zmiennej – naliczanej rocznie w wysokości max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8%, w skali roku.
3. Wysokość parametrów służących do ustalania wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o których mowa w ust. 2 będzie każdorazowo ustalana przez Zarząd Towarzystwa w drodze uchwały. Ustalane przez Zarząd parametry nie mogą przekraczać wartości maksymalnych wskazanych w ust. 2 i muszą być wyższe od 0. Zmiana parametrów nie może następować częściej niż raz na 3 miesiące. Wysokość aktualnie obowiązujących parametrów będzie podawana do publicznej wiadomości przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
4. Na kwotę wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 1 Towarzystwo tworzy rezerwę według następującego algorytmu:

$$RS(d) = X * WAN(d) * (LD / LDR)$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą wynagrodzenia na dzień wyceny;

X – max. 2% dla wartości aktywów netto Funduszu nie większej niż 1 mld zł, oraz max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 mld zł dla wartości aktywów netto Funduszu powyżej 1 mld zł;

WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim dniem wyceny;

LDR – liczba dni w roku.

5. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 1, jest równa sumie rezerw naliczonych we wszystkich dniach wyceny danego miesiąca i płatna nie później niż w 7 dniu roboczym kolejnego miesiąca.
6. Na kwotę wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 2 Towarzystwo tworzy rezerwę według następującego algorytmu:

$$RZ(d) = WAN(d) * \max(0; Y * (T/LDR) * (SZ - 8\%)),$$

gdzie:

RZ(d) – wartość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia na dzień wyceny, na dany rok kalendarzowy;

WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;

T – liczba dni pomiędzy ostatnim dniem wyceny w poprzednim roku kalendarzowym a dniem bieżącym (w przypadku pierwszego roku wyceny – liczba dni wyceny pomiędzy pierwszym dniem wyceny a dniem bieżącym);

LDR – liczba dni w roku;

Y – max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8% w skali roku;

$$SZ = (WANJU(d) / WANJ(0) - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU(d) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową po pobraniu opłaty stałej w dniu wyceny;
WANJ(0) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (10,00 zł dla pierwszego roku wyceny).

7. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 2 pobierana jest tylko w przypadku, gdy wartość rezerwy na kwotę wynagrodzenia części zmiennej, utworzona za cały rok kalendarzowy zgodnie z ust. 6, jest większa od zera. Niniejsza kwota wynagrodzenia jest płatna nie później niż w 7 dniu roboczym roku następującego po roku, którego kwota wynagrodzenia dotyczy.
8. Zakłada się występowanie w ramach Funduszu 5 (pięć) rodzajów jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie w części stałej:
 - 1) jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę

kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;

- 2) jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 15 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
 - 3) jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 30 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
 - 4) jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 45 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
 - 5) jednostki kategorii E – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 60 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3.
9. Jednostki będą przyznawane Członkom Funduszu, na warunkach określonych w niniejszym Statucie.

V. DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 18.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki rozrachunkowej.
2. Fundusz jest przeznaczony dla osób oczekujących długoterminowego wzrostu wartości oszczędności, które decydują co do struktury aktywów Funduszu pozostawiając zarządzającym Funduszem.
3. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych. Udział poszczególnych klas

- aktywów może się wahać od 0 do 100% wartości aktywów Funduszu i jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem.
4. Aktywa Funduszu będą inwestowane elastycznie w kategorii lokat wymienione w ust. 6, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem akceptowanego poziomu ryzyka.
 5. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w szczególności będą brane pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta,
 - 2) ocena fundamentalna emitenta w tym ocena ratingowa instrumentów dłużnych,
 - 3) przewidywana stopa zwrotu z instrumentu finansowego,
 - 4) udział instrumentu finansowego w indeksach,
 - 5) płynność instrumentu finansowego,
 - 6) wielkość emisji,
 - 7) wysokość spreadów kredytowych instrumentów dłużnych,
 - 8) ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmian czynników makroekonomicznych,
 - 9) ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek rozszerzenia się spreadów kredytowych, zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
 - 10) ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek istotnego wpływu na jego cenę w skutek realizacji transakcji Funduszu,
 - 11) ryzyko walutowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany kursu walutowego.
 6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy:
 - 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także w pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach, gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - 3) depozytach bankowych w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach;
 - 4) krajowych i zagranicznych:
 - a) akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji,
 - b) akcjach spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będących przedmiotem oferty publicznej prawach poboru i prawach do akcji;
 - 5) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 6) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
 - 7) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 8) obligacjach przychodowych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy;
 - 9) listach zastawnych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy;
 - 10) kwitach depozytowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31-32 Ustawy;
 - 11) obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
 - 12) innych dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15–18 oraz 21–28 Ustawy.
 7. Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
 - 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające Funduszem;
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego Funduszem;
 - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1) i 2).

8. Fundusz nie może:
 - 1) zbywać swoich aktywów:
 - a) towarzystwu zarządzającemu Funduszem,
 - b) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
 - c) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
 - d) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b-c w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - e) akcjonariuszom Towarzystwa,
 - f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
 - g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 2) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 1).
9. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
10. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Funduszu będzie wynosił:
 - 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju oraz pozostałe lokaty, o których mowa w ust. 6 pkt 1) i 2) – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 2) depozyty bankowe w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 3) kwity depozytowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31-32 Ustawy, krajowe i zagraniczne akcje spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tym rynku prawa poboru i prawa do akcji, akcje spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będące przedmiotem oferty publicznej prawa poboru, prawa do akcji – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 4) obligacje przychodowe i dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 5) listy zastawne i dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 6) obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 7) inne dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15–18 oraz 21–28 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - 8) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego lub otwartego mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu.

VI. ZASADY PROWADZENIA IKE

§ 19.

1. Fundusz prowadzi rachunki IKE na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o IKE i IKZE oraz niniejszym Statucie.
2. Wszelkie pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im niniejszym Statutem bądź przepisami Ustawy o IKE i IKZE.

§ 20.

Zawarcie Umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE zawierana jest z osobą fizyczną, która ukończyła 18 lat i nie ukończyła 60 roku życia („Oszczędzający”).
2. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem.
3. Przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE osoba zainteresowana zobowiązana jest złożyć oświadczenie o treści wskazanej w Ustawie o IKE i IKZE.
4. Oszczędzający z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKE staje się członkiem Funduszu.
5. Fundusz przyjmuje na rachunek Oszczędzającego Wpłaty transferowe:
 - 1) dokonywane przez Oszczędzającego z programu emerytalnego w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych lub,
 - 2) dokonywane przez Oszczędzającego z IKE w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz lub
 - 3) z IKE lub programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.

6. Po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE Fundusz wydaje Oszczędzającemu Potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
7. Oszczędzający ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić Fundusz o wszelkich zmianach swoich danych podanych w Umowie o prowadzenie IKE.
8. Z zastrzeżeniem postanowień § 44, o wszelkich zmianach warunków Umowy o prowadzenie IKE, w tym zmianie parametrów, o których mowa w § 17 ust. 3 oraz w § 23 ust. 4 Fundusz będzie informował Oszczędzających z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem poprzez przesłanie Oszczędzającemu informacji o zmianach, w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKE, z uwzględnieniem § 45 ust. 4. Zmiana wchodzi w życie w terminie wskazanym w przesłanej informacji, chyba że Oszczędzający wcześniej wypowie Umowę o prowadzenie IKE.

§ 21.

Wpłaty na Rachunek IKE

1. Z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKE Fundusz otwiera Oszczędzającemu rachunek, na którym rejestrowane są wpłaty dokonywane przez Oszczędzającego („Rachunek IKE”).
2. Na jednym Rachunku IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Oszczędzający dokonuje wpłat na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz na Potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
4. Wpłatę uznaje się za dokonaną po wpływie kwoty wpłaty lub środków stanowiących Wypłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
5. W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wypłaty transferowej z IKE w innej instytucji finansowej na IKE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Oszczędzający może dokonywać wpłat na Rachunek IKE w Funduszu w dowolnych terminach z zastrzeżeniem wyjątków, przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE oraz w niniejszym Statucie.
7. Minimalna pierwsza wpłata na IKE wynosi 150,00 zł. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 50,00 zł. Wpłacone kwoty w niższej wysokości będą zwracane na rachunek bankowy Oszczędzającego.
8. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

§ 22.

Koszty potrącane z wpłaty

1. Fundusz nie pobiera opłat od wpłat na IKE przez Oszczędzającego, z zastrzeżeniem pierwszej wpłaty, z której Fundusz dokonuje potrącenia opłaty stanowiącej równowartość 53,4% wpłaty, nie więcej jednak niż 80,00 zł.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
3. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z opłaty od wpłaty na IKE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, wszystkich lub określonej grupę osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, które w okresie promocji złożą Funduszowi dyspozycję zawarcia Umowy o prowadzenie IKE na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
4. Zmniejszenie lub zwolnienie z opłaty od wpłaty na IKE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o aktualnych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej Funduszu.

§ 23.

Przeliczenie wpłat na jednostki rozrachunkowe

1. Przeliczenie wpłaty Oszczędzającego lub środków stanowiących przyjmowaną Wypłatę transferową na jednostki rozrachunkowe Funduszu następuje według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanej wpłaty lub Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
2. Wpłaty dokonane przez Oszczędzającego oraz przyjęte Wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii A, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. W przypadku dokonywania przez Członka Funduszu przez 5 kolejnych lat kalendarzowych wpłat na IKE w wysokości co najmniej równej kwocie określonej zgodnie z ust. 4, posiadane przez tego Oszczędzającego jednostki kategorii A zostaną konwertowane na jednostki kategorii B. Konwersja jednostek nastąpi w 10 dniu roboczym roku kalendarzowego następującego po spełnieniu przez Oszczędzającego warunku opisanego w zdaniu pierwszym. Od tego dnia wszelkie kolejne wpłaty Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii B. Powyższą zasadę stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii C, jednostek kategorii C na jednostki kategorii D oraz jednostek kategorii D na jednostki kategorii E. Po każdej konwersji, osobno dla każdej kategorii jednostek, okres o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej, liczy się od nowa. Do sumy wpłat, o których mowa w niniejszym ustępie nie wlicza się przyjmowanych Wypłat transferowych.

4. Minimalna kwota wpłat na IKE uprawniających do konwersji jednostek wynosi 600,00 zł rocznie. Zarząd Towarzystwa może w drodze uchwały dokonać zmiany wskazanej powyżej minimalnej kwoty wpłat na IKE. Ustalona przez Zarząd minimalna kwota wpłat na IKE nie będzie jednak przekraczać 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów w terminie do 15 września poprzedniego roku kalendarzowego. Zarząd Towarzystwa może dokonać zmiany minimalnej kwoty wpłat na IKE nie częściej niż raz na rok. Wysokość minimalnej kwoty wpłat, obowiązującej w danym roku kalendarzowym będzie podawana do publicznej wiadomości nie później niż 30 listopada roku poprzedzającego wprowadzenie zmiany, przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
5. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po dniu, w którym po raz pierwszy możliwe było przyporządkowanie wpłaty lub Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wpłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wypłaty transferowej na rachunek bankowy Funduszu.
7. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy następujący po dniu, w którym Wpłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wypłaty transferowej na rachunek bankowy Funduszu.

§ 24. Nadpłaty

1. Suma wpłat na Rachunek IKE Oszczędzającego w Funduszu, nie może w danym roku kalendarzowym przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok obrotowy, określanego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywaniu budżetowym lub ich projektach,

jeżeli ustawy nie zostały jeszcze ogłoszone. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.

2. W przypadku, gdy kolejna wpłata Oszczędzającego, zsumowana z poprzednimi wpłatami na Rachunek IKE w Funduszu przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wskazaną w ust. 1, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKE.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wypłat transferowych.
4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 25.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Zakończenie gromadzenia środków na Rachunku IKE prowadzonym przez Fundusz następuje na skutek:
 - 1) wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego lub przez Fundusz,
 - 2) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Oszczędzającego Zlecenia Wypłaty środków z Rachunku IKE,
 - 3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Oszczędzającego Zlecenia Wypłaty transferowej.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być wypowiedziana przez Oszczędzającego poprzez złożenie wniosku, o którym mowa w § 27, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być w szczególności zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub zmiana warunków ekonomicznych.
5. Zwrot środków z Rachunku IKE następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej.
6. Zwrot środków z Rachunku IKE następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.

§ 26.

1. W przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE Oszczędzający dokona Wypłaty transferowej lub Zwrotu, Towarzystwo pobiera opłatę w wysokości wskazanej w Umowie

o prowadzenie IKE.

2. Opłaty, o której mowa w ust. 1 nie pobiera się w przypadku Wypłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku gdy Wyплата transferowa lub Zwrot realizowane są na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Fundusz.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana z transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE.

§ 27.

Zwrot środków z Rachunku IKE

1. Złożenie przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Zwrotu”) oznacza wypowiedzenie Funduszowi przez Oszczędzającego Umowy o prowadzenie IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie Rachunku IKE i umorzenie wszystkich zarejestrowanych na Rachunku IKE jednostek rozrachunkowych oraz przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia po potrąceniu należnego podatku.
2. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po wpłynięciu Zlecenia Zwrotu do Funduszu.
3. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
4. Wyплата środków z Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni po otrzymaniu przez Fundusz Zlecenia Zwrotu.
5. W przypadku, gdy jednostki rozrachunkowe zarejestrowane na Rachunku IKE Oszczędzającego były zakupione za środki pochodzące z Wyплаты transferowej z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego Zlecenia Zwrotu przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu emerytalnego.
6. Na równi ze skutkami realizacji Zlecenia Zwrotu, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na Rachunku IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasa, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
7. Jako Zwrot traktuje się także umorzenie jednostek rozrachunkowych i przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez

Fundusz, o ile nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej. W takim przypadku Zwrot dotyczy całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE i zostanie dokonany przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.

§ 28.

Zwrot częściowy

1. Oszczędzający może wycofać część środków zgromadzonych na Rachunku IKE składając wniosek o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Częściowego Zwrotu”).
2. Zlecenie Częściowego Zwrotu dotyczy wyłącznie środków pochodzących z wpłat na IKE.
3. Częściowy Zwrot oznacza umorzenie takiej liczby jednostek rozrachunkowych, która stanowić będzie równowartość kwoty określonej w Zleceniu Częściowego Zwrotu, z zastrzeżeniem, że wskazana kwota nie może być mniejsza niż 100,00 zł. W ramach kwoty określonej przez Oszczędzającego jednostki rozrachunkowe umarzane są w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzane są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
4. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Częściowego Zwrotu.
5. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
6. Częściowy Zwrot nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Częściowego Zwrotu.
7. Przekazanie Oszczędzającemu środków z umorzenia w wyniku realizacji Zlecenia Częściowego Zwrotu, w związku z utratą prawa do zwolnienia podatkowego względem środków objętych Częściowym Zwrotem, dokonywane jest po potrąceniu należnego podatku.
8. Po dokonaniu Częściowego Zwrotu minimalna wartość środków zgromadzonych na Rachunku IKE Oszczędzającego nie może być niższa niż 100,00 zł. W przypadku, gdy na skutek realizacji Zlecenia Częściowego Zwrotu na Rachunku IKE Oszczędzającego miałaby pozostać kwota niższa niż 100,00 zł, Fundusz dokona zwrotu wszystkich środków zgromadzonych na Rachunku IKE. Z dniem wyłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku Oszczędzającego Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

§ 29.

Wypłata środków z Rachunku IKE

1. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku IKE następuje na podstawie wniosku o dokonanie wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Wypłaty”) złożonego przez:
 - 1) Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia Zlecenia Wypłaty;
 - 2) osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. W przypadku śmierci Oszczędzającego podstawą do wypłaty z Rachunku IKE jest Zlecenie Wypłaty złożone przez uprawnionego do środków zgromadzonych na Rachunku IKE po śmierci Oszczędzającego wraz z następującymi dokumentami:
 - 1) aktem zgonu Oszczędzającego, wystawionym przez lekarza lub stosowne władze oraz dokumentem stwierdzającym tożsamość Uprawnionego albo
 - 2) prawomocnym postanowieniem sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnym oświadczeniem wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez oszczędzającego bądź prawomocnym postanowieniem sądu o dziale spadku oraz dokumentami stwierdzającymi tożsamość spadkobierców.
3. Fundusz dokonuje Wypłaty środków z Rachunku IKE jednorazowo lub w ratach.
4. Realizacja Zlecenia Wypłaty jednorazowej następuje poprzez zamknięcie Rachunku IKE Oszczędzającego i umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na tym rachunku oraz przekazanie Oszczędzającemu lub osobie uprawnionej środków pochodzących z takiego umorzenia.
5. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty.
6. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Wypłata środków z Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty, chyba że Oszczędzający albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
7. Wypłaty w ratach są dokonywane z częstotliwością miesięczną, kwartalną, półroczną albo roczną. Częstotliwość wypłat Oszczędzający albo uprawniony wskazuje w Zleceniu Wypłaty w ratach, z tym że wartość jednej raty, ustalonej na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz nie może być niższa niż 100,00 zł. Wartość rat na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz jest ustalana poprzez podzielenie wartości jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na Rachunku IKE obliczonej w oparciu o ostatnią dostępną cenę jednostki rozrachunkowej przez liczbę rat wskazaną w Zleceniu Wypłaty w ratach. Jeżeli obliczona w ten sposób rata jest niższa niż minimalna wysokość raty, liczba rat będzie odpowiednio zmniejszona.
8. Zlecenie Wypłaty w ratach realizowane jest poprzez umarzanie liczby jednostek rozrachunkowych ustalonej w dniu otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
9. Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzane są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
10. Ustalenie wartości pierwszej raty zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych według ceny jednostki ustalonej na kolejny dzień roboczy następujący po otrzymaniu Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
11. W przypadku pierwszej raty odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Ustalenie wartości kolejnych rat zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 8, według ceny jednostki ustalonej na dzień odpowiadający w danym miesiącu dniowi, według którego zostały wycenione jednostki, o których mowa w ust. 10. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
12. W przypadku kolejnych rat odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego nastąpi w dniu odpowiadającym w danym miesiącu dniowi wskazanemu w ust. 11. Jeżeli w danym miesiącu, dzień o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
13. Wypłata raty nastąpi w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKE Oszczędzającego.
14. Wypłaty w ratach realizowane są do czasu umorzenia wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych

na Rachunku IKE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w wyniku realizacji Zlecenia Wypłaty w ratach na Rachunku IKE Oszczędzającego pozostałyby jednostki rozrachunkowe o wartości mniejszej niż 100,00 zł, Fundusz dokona umorzenia wszystkich zapisanych na rachunku jednostek rozrachunkowych.

15. Wypłata raty powodująca umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKE Oszczędzającego skutkuje jego zamknięciem.
16. Oszczędzający lub osoba uprawniona, może w każdym czasie zmienić złożone Zlecenie Wypłaty w ratach na Zlecenie Wypłaty jednorazowej.
17. Z chwilą zamknięcia Rachunku IKE Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.
18. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 30.

Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu Umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i po okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
2. Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE.
3. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po wpłynięciu Zlecenia Wypłaty transferowej do Funduszu.
4. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z Rachunku IKE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
5. Fundusz dokona Wypłaty transferowej w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia otrzymania Zlecenia Wypłaty transferowej.
6. Z chwilą dokonania Wypłaty transferowej Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 31.

[Uchylony]

VII. ZASADY PROWADZENIA IKZE

§ 32.

1. Fundusz prowadzi rachunki IKZE na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o IKE i IKZE oraz niniejszym Statucie.
2. Wszelkie pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im niniejszym Statutem bądź przepisami Ustawy o IKE i IKZE.

§ 33.

Zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE zawierana jest z osobą fizyczną, która ukończyła 18 lat i nie ukończyła 60 roku życia („Oszczędzający”).
2. IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem.
3. Przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE osoba zainteresowana zobowiązana jest złożyć oświadczenie o treści wskazanej w Ustawie o IKE i IKZE.
4. Oszczędzający z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE staje się członkiem Funduszu.
5. Fundusz przyjmuje na rachunek Oszczędzającego Wypłaty transferowe:
 - 1) dokonywane przez Oszczędzającego z IKZE w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz, lub
 - 2) z IKZE osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
6. Po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz wydaje Oszczędzającemu Potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
7. Oszczędzający ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić Fundusz o wszelkich zmianach swoich danych podanych w Umowie o prowadzenie IKZE.
8. Z zastrzeżeniem postanowień § 44 o wszelkich zmianach warunków Umowy o prowadzenie IKZE, w tym zmianie parametrów, o których mowa w § 17 ust. 3 oraz w § 36 ust. 4 Fundusz będzie informował Oszczędzających z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem poprzez przesłanie Oszczędzającemu informacji o zmianach, w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE, z uwzględnieniem § 45 ust. 4. Zmiana wchodzi w życie w terminie wskazanym w przesłanej informacji, chyba że Oszczędzający wcześniej wypowiedzi Umowę o prowadzenie IKZE.

§ 34.

Wpłaty na Rachunek IKZE

1. Z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz otwiera Oszczędzającemu rachunek, na

- którym rejestrowane są wpłaty dokonywane przez Oszczędzającego („Rachunek IKZE”).
- Na jednym Rachunku IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
 - Oszczędzający dokonuje wpłat na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz na Potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
 - Wpłatę uznaje się za dokonaną po wpływie kwoty wpłaty lub środków stanowiących Wpłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
 - W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wpłaty transferowej z IKZE w innej instytucji finansowej na IKZE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wpłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.
 - W okresie dokonywania odliczeń od dochodu środków przeniesionych z IKE na Rachunek IKZE Oszczędzającemu nie przysługuje prawo dokonywania wpłat na Rachunek IKZE.
 - Oszczędzający może dokonywać wpłat na Rachunek IKZE w dowolnych terminach, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE oraz wynikających z niniejszego Statutu.
 - Minimalna pierwsza wpłata na IKZE wynosi 150,00 zł. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 50,00 zł. Wpłacone kwoty w niższej wysokości będą zwracane na rachunek bankowy Oszczędzającego.
 - Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.

§ 35.

Koszty potrącane z wpłaty

- Fundusz nie pobiera opłaty od wpłaty na IKZE, o której mowa w § 31 ust. 1. Fundusz nie pobiera także opłat od wpłat na IKZE dokonanych przez Oszczędzającego, z zastrzeżeniem pierwszej wpłaty, z której Fundusz dokonuje potrącenia opłaty stanowiącej równowartość 53,4% wpłaty, nie więcej jednak niż 80,00 zł.
- Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
- Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z opłaty od wpłaty na IKZE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, wszystkich lub określoną grupę osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, które w okresie promocji złożyły Funduszowi dyspozycję zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
- Zmniejszenie lub zwolnienie z opłaty od wpłaty na IKZE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o aktualnych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej Funduszu.

§ 36.

Przeliczenie wpłat na jednostki rozrachunkowe

- Przeliczenie dokonanej przez Oszczędzającego wpłaty lub środków stanowiących przyjmowaną Wpłatę transferową na jednostki rozrachunkowe Funduszu następuje według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie wpłaty lub Wpłaty transferowej Oszczędzającemu.
- Dokonane przez Oszczędzającego wpłaty oraz przyjęte Wpłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii A, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
- W przypadku dokonywania przez Członka Funduszu przez 5 kolejnych lat kalendarzowych wpłat na Rachunek IKZE w wysokości co najmniej równej kwocie określonej zgodnie z ust. 4., posiadane przez tego Oszczędzającego jednostki kategorii A zostaną konwertowane na jednostki kategorii B. Konwersja jednostek nastąpi w 10 dniu roboczym roku kalendarzowego następującego po spełnieniu przez Oszczędzającego warunku opisanego w zdaniu pierwszym. Od tego dnia wszelkie kolejne wpłaty Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii B. Powyższą zasadę stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii C, jednostek kategorii C na jednostki kategorii D oraz jednostek kategorii D na jednostki kategorii E. Po każdej konwersji, osobno dla każdej kategorii jednostek, okres o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej, liczy się od nowa. Do sumy wpłat, o których mowa w niniejszym ustępie nie wlicza się przyjmowanych Wpłat transferowych.
- Minimalna kwota wpłat na IKZE uprawniających do konwersji jednostek wynosi 600,00 zł rocznie. Zarząd Towarzystwa może w drodze uchwały dokonać zmiany wskazanej powyżej minimalnej kwoty wpłat na IKZE. Ustalona przez Zarząd minimalna kwota wpłat na IKZE nie będzie jednak przekraczać 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów w terminie do 15 września poprzedniego roku kalendarzowego. Zarząd Towarzystwa może dokonać zmiany minimalnej kwoty wpłat na IKZE nie częściej niż raz na rok. Wysokość minimalnej kwoty wpłat, obowiązującej w danym roku kalendarzowym będzie podawana do publicznej wiadomości nie później niż 30 listopada roku poprzedzającego wprowadzenie zmiany, przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
- Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po dniu, w którym po raz pierwszy możliwe było przyporządkowanie wpłaty

lub Wpłaty transferowej Oszczędzającemu.

6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wpłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wpłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wpłaty transferowej na rachunek bankowy Funduszu.

§ 37.

Nadpłaty

1. Suma wpłat na Rachunek IKZE Oszczędzającego w Funduszu nie może w danym roku przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.
2. W przypadku, gdy kolejna wpłata Oszczędzającego, zsumowana z poprzednimi wpłatami na Rachunek IKZE w Funduszu przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wskazaną w ust. 1, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKZE.
3. Postanowienia ust. 1-2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wpłat transferowych.
4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 38.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Zakończenie gromadzenia środków na Rachunku IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje na skutek:
 - 1) wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Oszczędzającego lub przez Fundusz,
 - 2) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wpłaty środków z Rachunku IKZE,
 - 3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na

Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wpłaty transferowej.

3. Umowa o prowadzenie IKZE może być wypowiedziana przez Oszczędzającego poprzez złożenie wniosku, o którym mowa w § 40, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być w szczególności: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub zmiana warunków ekonomicznych.
5. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wpłaty transferowej.
6. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.

§ 39.

1. W przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE Oszczędzający dokona Wpłaty transferowej lub Zwrotu, Towarzystwo pobiera opłatę w wysokości wskazanej w Umowie o prowadzenie IKZE.
2. Opłaty, o której mowa w ust. 1 nie pobiera się w przypadku Wpłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku, gdy Wpłata transferowa lub Zwrot realizowane są na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana z transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKZE.

§ 40.

Zwrot środków z Rachunku IKZE

1. Złożenie przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKZE („Zlecenie Zwrotu”) oznacza wypowiedzenie Funduszowi przez Oszczędzającego Umowy o prowadzenie IKZE. W takim przypadku następuje zamknięcie Rachunku IKZE i umorzenie wszystkich zarejestrowanych na Rachunku IKZE jednostek rozrachunkowych oraz przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia po potrąceniu należnego podatku.
2. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po wpłynięciu Zlecenia Zwrotu do Funduszu.
3. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.

4. Wypłata środków z Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Zwrotu.
5. Na równi ze skutkami realizacji Zlecenia Zwrotu, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej.
6. Jako Zwrot traktuje się także umorzenie jednostek rozrachunkowych i przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, o ile nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. W takim przypadku Zwrot dotyczy całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE i zostanie dokonany przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 41.

Wypłata środków z Rachunku IKZE

1. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku IKZE następuje na podstawie wniosku o dokonanie wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku IKZE („Zlecenie Wypłaty”) złożonego przez:
 - 1) Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - 2) osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. W przypadku śmierci Oszczędzającego podstawą do wypłaty z Rachunku IKZE jest Zlecenie Wypłaty złożone przez uprawnionego do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE po śmierci Oszczędzającego wraz z następującymi dokumentami:-
 - 1) aktem zgonu Oszczędzającego, wystawionym przez lekarza lub stosowne władze oraz dokumentem stwierdzającym tożsamość Uprawnionego albo
 - 2) prawomocnym postanowieniem sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnymi oświadczeniami wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez oszczędzającego bądź prawomocnym postanowieniem sądu o dziale spadku oraz dokumentami stwierdzającymi tożsamość spadkobierców.
3. Fundusz dokonuje Wypłaty środków z Rachunku IKZE jednorazowo lub w ratach.
4. Realizacja Zlecenia Wypłaty jednorazowej następuje poprzez zamknięcie Rachunku IKZE Oszczędzającego i umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na tym rachunku oraz przekazanie Oszczędzającemu lub osobie uprawnionej środków z takiego umorzenia.
5. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty.
6. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Wypłata środków z Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni po otrzymaniu przez Fundusz Zlecenia Wypłaty, chyba że Oszczędzający albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
7. Wypłaty w ratach są dokonywane z częstotliwością miesięczną, kwartalną, półroczną albo roczną. Częstotliwość wypłat Oszczędzający albo uprawniony wskazuje w Zleceniu Wypłaty w ratach, z tym że okres wypłaty w ratach nie może trwać krócej niż 10 lat, a jeżeli wpłaty na rachunek IKZE były dokonywane przez okres krótszy niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty. Wartość jednej raty, ustalonej na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz nie może być niższa niż 100,00 zł. Wartość rat na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz jest ustalana poprzez podzielenie wartości jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na Rachunku IKZE obliczonej w oparciu o ostatnią dostępną cenę jednostki rozrachunkowej przez liczbę rat wskazaną w Zleceniu Wypłaty w ratach. Jeżeli obliczona w ten sposób rata będzie niższa niż minimalna wysokość raty, liczba rat będzie odpowiednio zmniejszona, przy zachowaniu zasady minimum jednej raty rocznie.
8. Zlecenie Wypłaty w ratach realizowane jest poprzez umarzanie liczby jednostek rozrachunkowych ustalonej w dniu otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
9. Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzane są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
10. Ustalenie wartości pierwszej raty zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKZE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych według ceny jednostki ustalonej na kolejny dzień roboczy następujący po otrzymaniu Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
11. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
12. Ustalenie wartości kolejnych rat zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKZE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych, o których mowa

- w ust. 8, według ceny jednostki ustalonej na dzień odpowiadający w danym miesiącu dniowi, według którego zostały wycenione jednostki, o których mowa w ust. 10. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
13. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego nastąpi w dniu odpowiadającym w danym miesiącu dniowi wskazanemu w ust. 11. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
 14. Wypłata raty nastąpi w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKZE Oszczędzającego.
 15. Wypłaty w ratach realizowane są do czasu umorzenia wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w wyniku realizacji Zlecenia Wypłaty w ratach na Rachunku IKZE Oszczędzającego pozostałyby jednostki rozrachunkowe o wartości mniejszej niż 100,00 zł, Fundusz dokona umorzenia wszystkich zapisanych na rachunku jednostek rozrachunkowych.
 16. Wypłata raty powodująca umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego skutkuje jego zamknięciem.
 17. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić złożone Zlecenie Wypłaty w ratach na Zlecenie Wypłaty jednorazowej.
 18. Z chwilą zamknięcia Rachunku IKZE Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
 19. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

§ 42.

Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i po okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
2. Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE.
3. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty transferowej.
4. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z Rachunku IKZE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.

5. Fundusz dokona Wypłaty transferowej w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty transferowej.
6. Z chwilą dokonania Wypłaty transferowej Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 43.

Ogłaszanie prospektu

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) statut Funduszu,
 - 2) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - 3) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
3. Wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu. Prospekt informacyjny będzie dodatkowo ogłaszany w dzienniku Rzeczpospolita.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

§ 44.

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, za zezwoleniem KNF.
2. O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia Członków poprzez zamieszczenie treści zmian oraz jednolitego tekstu Statutu na stronie internetowej Funduszu.
3. O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
5. KNF może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 4, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.

§ 45.

Informacja o stanie Rachunku IKE lub IKZE

1. 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 i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
2. Fundusz, na żądanie Oszczędzającego, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego Rachunku IKE lub IKZE.
3. Informacje, których mowa w ust. 1 i 2 przesyłane są w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKE lub IKZE.
4. Fundusz, w uzgodnieniu z Oszczędzającym, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - 1) na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Oszczędzającego,
 - 2) na indywidualnym koncie Oszczędzającego, dostępnym po zalogowaniu na stronie internetowej Funduszu.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 46.

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

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden DFE

I. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki rozrachunkowej.

Fundusz jest przeznaczony dla osób oczekujących długoterminowego wzrostu wartości oszczędności, które decydują co do struktury aktywów Funduszu pozostawiając zarządzającym Funduszem.

II. Zasady alokacji aktywów Funduszu

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”). Fundusz dokonuje lokat w instrumenty finansowe określone w Ustawie przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w odpowiednich przepisach prawa. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych. Udział poszczególnych klas aktywów może się wahać od 0 do 100% wartości aktywów Funduszu i jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem. Aktywa Funduszu będą inwestowane elastycznie w kategorie lokat wymienione poniżej, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka.

Z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w Ustawie oraz Statucie Funduszu, aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:

- 1) akcjach i innych instrumentach udziałowych będących przedmiotem oferty publicznej lub notowanych na rynku regulowanym w Polsce lub państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym („Kraje EOG”), lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („Kraje OECD”) oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 2) dłużnych papierach wartościowych;
- 3) tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD;

- 4) listach zastawnych;
- 5) kwitach depozytowych;
- 6) innych kategoriach lokat dopuszczonych przepisami prawa i statutem Funduszu.

Zgodnie z przepisami Ustawy, aktywa Funduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD.

Oprócz ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Fundusz stosuje limity inwestycyjne wskazane w aktualnie obowiązującym statucie. Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.

III. Metody oceny i procedury zarządzania ryzykiem

W procesie inwestycyjnym uwzględnia się, ocenia i monitoruje szereg kategorii ryzyka. Należą do nich m.in.:

- 1) ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmian czynników makroekonomicznych,
- 2) ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek rozszerzenia się spreadów kredytowych, zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
- 3) ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek istotnego wpływu na jego cenę wskutek realizacji transakcji Funduszu,
- 4) ryzyko walutowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany kursu walutowego.

Oceną i pomiarem ryzyka zajmuje się Departament Inwestycyjny oraz Koordynator ds. Ryzyka Inwestycyjnego. Zarządzanie ryzykiem odbywa się z wykorzystaniem metod ilościowych i eksperckich, obejmuje m.in. pomiar i kontrolę:

- 1) ryzyka rynkowego,
- 2) limitów ustawowych,
- 3) wyników inwestycyjnych,
- 4) odchyień od rynkowych indeksów akcji i obligacji,
- 5) koncentracji wg emitenta, branży i waluty,
- 6) wewnętrznych limitów inwestycyjnych.