Prospekt Informacyjny 2017 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 8 maja 2018 roku w Warszawie

nationale nederlanden

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (Fundusz) za 2017 rok. Zawiera on informacje o wynikach inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe oraz aktualny Statut 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 2018 r. limit wpłat na IKZE wynosi 5.331,60 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 2018 roku maksymalna wysokość wpłat na IKE wynosi 13.329 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 pięciu pełnych latach działania zajął pierwsze miejsce w grupie dobrowolnych funduszy emerytalnych pod względem osiągniętego wyniku inwestycyjnego, uzyskując zwrot z inwestycji w wysokości 126,67% przy średniej stopie zwrotu dla pozostałych funduszy w tym okresie wynoszącej 48,32% (uwzględniając dla wszystkich funduszy podstawową kategorię jednostki rozrachunkowej).

Fundusz oferuje możliwość założenia kont IKE i IKZE za pośrednictwem Internetu (www.nnikze.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 2017 roku wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 23,46 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, tj. w dniu 31 grudnia 2014 r., wyniosła 16,35 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie trzy lata (31.12.2014 – 31.12.2017) w wysokości 43,49%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, tj. w dniu 31 grudnia 2012 r., wyniosła 10,35 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie pięć lat (31.12.2012 – 31.12.2017) w wysokości 126,67%.

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 2017 roku wchodziły następujące kategorie lokat: akcje spółek i prawa do akcji (56,99% aktywów), obligacje Skarbu Państwa (22,13%), nieskarbowe papiery dłużne (12,92%), depozyty bankowe (2,13%). 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 osiąganej 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 perspektywy 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, ceł, 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 obniżać 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, obarczone 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 utartą 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 rozrachunkowych 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 trudnością w dokonaniu prawidłowej wyceny aktywów Funduszu.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, 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 rozrachunkowe 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 rozrachunkowej.

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 gwałtowanych 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 osiągane 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: 22 338 91 88.

Z wyrazami szacunku,



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Szymon Ożóg
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku

nationale nederlanden

Spis treści

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2017 roku 9

Bilans na dzień 31.12.2017 15

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 16

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 17

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 18

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2017 19

Dodatkowe informacje i objaśnienia 23

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2017 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.

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 2017 poz. 870 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. z 2016 poz. 1776 t.j.), 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.

2.6 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) 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;

2.7 Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównywalne za 2016 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 2017 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. 2018 poz. 395 t.j.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675).

Dane liczbowe w Sprawozdaniu Finansowym prezentowane są w polskich złotych a 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 2017 r. poz. 1768 t.j.). 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 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 zysk 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 z ich uiszczania 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:
  a) na Treasury BondSpot Poland:
     – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wycen, to
     – kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny;
  b) 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 2016 roku wyceną według Zasad objęte były znajdujące się w portfelu Nationale- Nederlanden DFE:
– obligacje Ciech S.A.(05/12/2017)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wyceną według Zasad objęte były znajdujące się w portfelu Nationale- Nederlanden DFE:
- obligacje Bank Polska Kasa Opieki S.A. – 29/10/2027
- obligacje Erbud S.A. – 27/09/2021
- obligacje Kruk S.A. – 13/11/2021

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Bilans Funduszu

	Bilans	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017
I.	**Aktywa**	**36 725 409,35**	**73 478 770,41**
1.	Portfel inwestycyjny	30 290 979,95	69 190 777,60
2.	Środki pieniężne	2 541 036,97	3 471 999,34
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	2 541 036,97	3 471 999,34
	– na rachunku wpłat	2 531 804,19	3 465 021,56
	– na rachunku wypłat	9 232,78	6 977,78
	– do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	3 893 392,43	815 993,47
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	3 890 277,90	814 303,21
	b) z tytułu dywidend	3 047,68	1 461,19
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	66,85	229,07
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania**	**3 169 890,42**	**3 991 907,74**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	876 326,10	909 486,99
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	504 654,14
3.	Wobec członków	1 961 636,62	2 342 089,02
4.	Wobec towarzystwa	319 267,89	220 083,43
5.	Wobec depozytariusza	1 072,12	936,46
6.	Pozostałe zobowiązania	9 198,00	6 943,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	2 389,69	7 714,70
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**33 555 518,93**	**69 486 862,67**
IV.	**Kapitał funduszu**	**29 386 951,57**	**61 528 325,59**
V.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**4 168 567,36**	**7 958 537,08**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-357 564,08	-481 918,13
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	3 505 686,64	7 435 390,62
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 020 444,80	1 005 064,59
VI.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)**	**33 555 518,93**	**69 486 862,67**

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

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2016 -31.12.2016	za okres 01.01.2017 -31.12.2017
I.	**Przychody operacyjne**	**604 884,90**	**1 005 874,35**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	599 905,00	998 027,56
	a) dywidendy i udziały w zyskach	324 901,14	425 114,87
	b) odsetki, w tym	275 003,86	572 912,69
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	259 284,15	541 413,39
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	15 719,71	31 499,30
	– 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	4 560,24	7 793,11
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	406,22	0,00
4.	Pozostałe przychody	13,44	53,68
II.	**Koszty operacyjne**	**712 645,65**	**1 130 228,40**
1.	Koszty zarządzania funduszem	696 481,53	1 114 548,04
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	10 880,15	12 418,48
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	2 005,05
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	275,16	351,64
6.	Koszty danin publicznoprawnych	640,93	905,19
7.	Pozostałe koszty	4 367,88	0,00
III.	**Wynik z inwestycji (I – II)**	**-107 760,75**	**-124 354,05**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**2 827 976,22**	**3 914 323,77**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 321 774,49	3 929 703,98
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	506 201,73	-15 380,21
V.	**Wynik finansowy (III + IV)**	**2 720 215,47**	**3 789 969,72**

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

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w aktywach netto

	Zestawienie zmian w aktywach netto	za okres 01.01.2016-31.12.2016	za okres 01.01.2017-31.12.2017
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**12 902 316,55**	**33 555 518,93**
II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym**	**2 720 215,47**	**3 789 969,72**
1.	Wynik z inwestycji	-107 760,75	-124 354,05
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 321 774,49	3 929 703,98
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	506 201,73	-15 380,21
III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym**	**17 932 986,91**	**32 141 374,02**
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	19 312 592,05	34 217 804,57
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 379 605,14	2 076 430,55
IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)**	**20 653 202,38**	**35 931 343,74**
V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)**	**33 555 518,93**	**69 486 862,67**
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym**		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	679 151,6800	1 559 076,2859
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	1 559 076,2859	2 961 720,2090
	jednostek typu A:	1 559 076,2859	2 834 536,9933
	jednostek typu B:	brak	127 183,2157
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		
	na jednostkę typu A	19,00	21,52
	na jednostkę typu B	brak	brak
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		
	na jednostkę typu A	21,52	23,46
	na jednostkę typu B	brak	23,49
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
	na jednostkę typu A	13,26%	9,01%
	na jednostkę typu B	brak	9,15%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
	na jednostkę typu A	18,08	21,53
	na jednostkę typu B	brak	21,80
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
	na jednostkę typu A	21,72	23,93
	na jednostkę typu B	brak	23,96
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		
	na jednostkę typu A	21,52	23,46
	na jednostkę typu B	brak	23,49

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

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01.2016-31.12.2016	za okres 01.01.2017-31.12.2017
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**12 902 316,55**	**33 555 518,93**
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	11 453 964,66	29 386 951,57
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	17 932 986,91	32 141 374,02
	a) zwiększenia z tytułu	19 312 592,05	34 217 804,57
	- wpłat członków	14 910 271,58	24 753 013,41
	- otrzymanych wpłat transferowych	4 402 318,77	9 464 575,34
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	1,70	215,82
	b) zmniejszenia z tytułu	1 379 605,14	2 076 430,55
	- wypłat transferowych	149 099,76	193 186,74
	- 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	4 675,95
	- pozostałe	1 230 505,38	1 878 567,86
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	29 386 951,57	61 528 325,59
2.	Wynik finansowy	4 168 567,36	7 958 537,08
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**33 555 518,93**	**69 486 862,67**

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

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2016				stan na dzień 31.12.2017			
		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**	**7000**	**6 805,00**	**6 886,18**	**18,75**	**15 500**	**15 953,56**	**16 261,83**	**22,13**
	SKARB PAŃSTWA – IZ0823 – 25/08/2023	0	0,00	0,00	0,00	2 500	3 181,65	3 282,27	4,47
	SKARB PAŃSTWA – PS0422 25/04/2022	3500	3 368,05	3 417,05	9,30	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA – WZ0121 25/01/2021	3500	3 436,95	3 469,13	9,45	7 000	7 007,20	7 063,84	9,61
	SKARB PAŃSTWA – WZ1122 – 25/11/2022	0	0,00	0,00	0,00	2 500	2 458,76	2 484,25	3,38
	SKARB PAŃSTWA – WZ0126 – 25/01/2026	0	0,00	0,00	0,00	3 500	3 305,95	3 431,47	4,67
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**0**	**2 338,74**	**2 338,74**	**6,37**	**0**	**1 564,68**	**1 564,68**	**2,13**
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. L01	0	2 338,74	2 338,74	6,37	0	1 564,68	1 564,68	2,13
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**3**	**300,28**	**308,12**	**0,84**	**3**	**225,21**	**229,94**	**0,31**
	Multimedia Polska S.A. – 10/05/2020	3	300,28	308,12	0,84	3	225,21	229,94	0,31
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**	**1444**	**556,00**	**561,06**	**1,53**	**988**	**98,82**	**99,99**	**0,14**
	RONSON EUROPE NV – 14/06/2017	456	457,17	460,69	1,25	0	0,00	0,00	0,00
	RONSON EUROPE NV – 20/05/2018	988	98,82	100,37	0,27	988	98,82	99,99	0,14
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**	**660**	**1 609,41**	**1 645,53**	**4,48**	**15 462**	**9 022,49**	**9 159,36**	**12,47**
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – 29/10/2027	0	0,00	0,00	0,00	1 530	1 530,00	1 547,06	2,11
	Ciech S.A. – 05/12/2017	3	30,30	30,65	0,08	0	0,00	0,00	0,00
	Echo Investment S.A. – 06/07/2021	0	0,00	0,00	0,00	10 000	1 001,00	1 031,90	1,40
	Erbud S.A – 26/03/2018	12	115,04	123,85	0,34	0	0,00	0,00	0,00

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2016				stan na dzień 31.12.2017			
		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. – 27/09/2021	0	0,00	0,00	0,00	2 000	2 000,00	2 025,20	2,76
	Getback S.A. – 10/05/2020	0	0,00	0,00	0,00	39	3,67	3,91	0,01
	Getin Noble Bank S.A. – 30/06/2017	45	447,93	447,79	1,22	0	0,00	0,00	0,00
	Getin Noble Bank S.A. – 23/02/2018	84	84,87	84,44	0,23	755	751,61	766,55	1,04
	Getin Noble Bank S.A. – 27/08/2019	70	70,45	66,72	0,18	70	70,45	67,72	0,09
	Globe Trade Centre S.A. – 11/03/2019	46	460,81	486,66	1,33	46	460,81	478,03	0,65
	Kruk S.A. – 03/12/2020	0	0,00	0,00	0,00	550	555,17	554,90	0,76
	Kruk S.A. – 08/06/2021	400	400,00	405,42	1,10	400	400,00	401,22	0,55
	Kruk S.A. – 13/11/2021	0	0,00	0,00	0,00	50	49,78	50,97	0,07
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – 28/08/2027	0	0,00	0,00	0,00	22	2 200,00	2 231,91	3,04
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**2 878 723**	**17 271,48**	**18 236,82**	**49,66**	**5 028 829**	**40 139,87**	**40 069,98**	**54,53**
	11 Bit Studios S.A.	3 346	399,53	491,63	1,34	4 000	750,87	784,08	1,07
	AB S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 826	314,04	325,54	0,44
	Alior Bank S.A.	12 171	492,16	666,97	1,82	5 000	343,25	396,95	0,54
	Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	26 183	399,50	390,65	1,06	24 183	358,89	349,69	0,48
	Amrest Holding Se	0	0,00	0,00	0,00	3 190	1 087,29	1 299,67	1,77
	Artifex Mundi S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 393	118,84	60,55	0,08
	Asseco Business Solutions S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 288	494,45	493,04	0,67
	Atende S.A.	0	0,00	0,00	0,00	105 264	498,27	430,53	0,59
	Auto Partner S.A.	0	0,00	0,00	0,00	200 000	1 028,84	940,00	1,28
	Awbud S.A.	150 000	600,96	850,50	2,32	83 850	335,94	327,85	0,45
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0	0,00	0,00	0,00	4 920	350,04	402,11	0,55
	Bank Millennium S.A.	94 339	506,04	486,79	1,33	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	3 600	37,80	38,74	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 900	342,64	376,10	0,51
	BBI Development S.A.	400 000	401,46	336,00	0,91	0	0,00	0,00	0,00
	Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A	34 100	38,32	38,87	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Boryszew S.A.	0	0,00	0,00	0,00	65 000	709,21	586,95	0,80
	Capital Partners S.A.	101 334	266,70	251,31	0,68	93 450	245,53	326,14	0,44
	CD Projekt S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 400	496,17	719,43	0,98
	Chemoservis Dwory S.A.	28 501	33,69	33,92	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	CI Games S.A.	16 081	498,84	420,36	1,14	0	0,00	0,00	0,00
	Cognor Holding S.A.	300 000	449,54	456,00	1,24	0	0,00	0,00	0,00
	Comarch S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 500	608,17	664,34	0,90
	Dino Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 500	838,95	973,88	1,33
	Echo Investment S.A.	19 048	97,24	98,48	0,27	200 000	921,38	918,00	1,25
	Elemental Holding S.A.	200 000	749,60	718,00	1,96	200 000	749,60	464,00	0,63
	Emperia Holding S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 000	950,09	995,40	1,35
	Energoinstal S.A.	3 668	18,33	18,19	0,05	0	0,00	0,00	0,00
	Enter Air S.A.	0	0,00	0,00	0,00	25 000	719,85	708,00	0,96

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2016				stan na dzień 31.12.2017			
		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 %)
	ERG S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 335	617,95	537,14	0,73
	Ergis S.A.	46 929	248,02	263,27	0,72	0	0,00	0,00	0,00
	Esotiq & Henderson S.A.	2 623	24,89	26,20	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Eurocash S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 600	349,05	254,21	0,35
	Feerum S.A.	0	0,00	0,00	0,00	45 000	743,76	580,95	0,79
	Grupa Azoty S.A.	600	38,79	38,13	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	0	0,00	0,00	0,00	200 000	690,48	758,00	1,03
	Grupa Kęty S.A.	1 239	500,53	478,43	1,30	0	0,00	0,00	0,00
	Herkules S.A.	0	0,00	0,00	0,00	140 841	536,28	454,92	0,62
	Hubstyle S.A.	189 289	302,41	539,47	1,47	0	0,00	0,00	0,00
	Indata Software S.A.	46 500	29,56	33,48	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Indykpol S.A.	472	23,10	23,15	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Inpost S.A.	3 918	31,43	31,23	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Integer.pl S.A.	675	21,43	23,10	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Inter Cars S.A.	1 850	518,52	511,49	1,39	0	0,00	0,00	0,00
	Invista S.A.	17 200	22,01	22,70	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Izoblok S.A.	3 000	480,00	535,50	1,46	3 000	480,00	301,38	0,41
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A .	8 000	500,32	537,84	1,46	0	0,00	0,00	0,00
	J.W. Construction Holding S.A.	100 000	480,06	436,00	1,19	0	0,00	0,00	0,00
	Kernel Holding S.A.	6 100	342,29	384,24	1,05	0	0,00	0,00	0,00
	KGHM Polska Miedź S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 850	346,16	319,14	0,43
	Kino Polska TV S.A.	30 576	398,94	358,96	0,98	0	0,00	0,00	0,00
	Kopex S.A.	9 054	25,29	33,86	0,09	170 000	676,01	657,90	0,90
	Korporacja KGL S.A.	15 789	299,99	330,78	0,90	15 789	299,99	331,41	0,45
	Krezus S.A.	23 900	38,82	40,15	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Kruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 181	812,32	827,16	1,13
	Krynica Vitamin S.A.	3 200	22,58	24,86	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Larq S.A.	0	0,00	0,00	0,00	100 000	1 652,44	1 550,00	2,11
	LC Corp S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 000 000	2 103,15	2 750,00	3,74
	Lentex S.A.	30 000	285,43	309,30	0,84	30 000	285,43	237,90	0,32
	LSI Software S.A.	63 732	532,19	578,69	1,58	42 232	345,81	587,87	0,80
	Mabion S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 000	949,14	1 130,10	1,54
	Magna Polonia S.A.	50 000	38,60	38,50	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	Master Pharm S.A.	93 333	560,00	655,20	1,78	82 845	497,07	249,36	0,34
	Medicalgorithmics S.A.	1 600	492,51	489,36	1,33	0	0,00	0,00	0,00
	Mercator Medical S.A.	40 000	699,74	756,00	2,06	0	0,00	0,00	0,00
	Mex Polska S.A.	42 386	297,65	281,44	0,77	42 386	297,65	178,45	0,24
	Monnari Trade S.A.	39 500	399,73	393,82	1,07	39 500	399,73	325,09	0,44
	Netia S.A.	0	0,00	0,00	0,00	89 805	454,20	479,56	0,65
	Neuca S.A.	0	0,00	0,00	0,00	500	195,33	134,15	0,18
	Oponeo.Pl S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 000	346,35	281,75	0,38
	Orbis S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 250	196,65	208,35	0,28
	P.A. Nova S.A.	10 891	200,32	270,10	0,74	0	0,00	0,00	0,00
	Peixin International Group N.V.	4 436	9,63	10,20	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Pfleiderer Group S.A.	2 896	97,73	106,25	0,29	0	0,00	0,00	0,00
	PGS Software S.A.	47 500	499,15	639,83	1,74	60 000	722,39	917,40	1,25
	PKP Cargo S.A.	0	0,00	0,00	0,00	15 000	908,14	825,75	1,12
	PlayWay S.A.	14 850	772,20	734,04	2,00	9 197	478,24	600,01	0,82
	Polenergia S.A.	3 400	36,40	33,80	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Polimex – Mostostal S.A.	10 300	39,56	39,24	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Polnord S.A.	4 600	37,41	37,31	0,10	77 671	737,30	752,63	1,02

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2016				stan na dzień 31.12.2017			
		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 %)
	Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 000	535,80	700,20	0,95
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	0	0,00	0,00	0,00	51 500	348,89	321,88	0,44
	Pozbud T&R S.A.	21 509	107,56	60,66	0,17	250 000	875,00	887,50	1,21
	Private Equity Managers S.A.	600	36,38	36,23	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Baltona S.A.	5 580	15,80	15,68	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 116	56,18	49,77	0,07
	Qumak S.A.	6 575	31,78	31,76	0,09	2 069	9,97	3,93	0,01
	Rafako S.A.	26 834	174,97	161,00	0,44	0	0,00	0,00	0,00
	Rainbow Tours S.A.	0	0,00	0,00	0,00	27 500	1 114,18	1 179,75	1,61
	Resbud S.A.	142 800	27,65	27,13	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Robyg S.A.	33 500	98,98	99,50	0,27	98 713	360,51	363,26	0,49
	Selvita S.A.	0	0,00	0,00	0,00	13 790	759,21	774,03	1,05
	Sfinks Polska S.A.	8 000	18,88	22,00	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Skarbiec Holding S.A.	7 644	236,91	215,87	0,59	0	0,00	0,00	0,00
	Stelmet S.A.	13 500	418,50	413,64	1,13	13 500	418,50	191,30	0,26
	Sunex S.A.	6 347	20,49	20,95	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Synthos S.A.	21 000	98,43	96,39	0,26	925 000	4 503,14	4 514,00	6,14
	Tauron Polska Energia S.A.	39 000	99,99	111,54	0,30	0	0,00	0,00	0,00
	Termo-Rex S.A.	3 500	7,60	7,70	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Trakcja PRKiI S.A.	7 500	96,85	105,75	0,29	0	0,00	0,00	0,00
	Trans Polonia S.A.	0	0,00	0,00	0,00	129 000	748,20	646,29	0,88
	Unimot S.A.	0	0,00	0,00	0,00	17 900	805,50	426,74	0,58
	Vistula Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00	115 000	390,50	506,00	0,69
	W Investments S.A.	1 522	2,61	2,72	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Wasko S.A.	34 700	37,11	38,17	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	Wielton S.A.	39 903	499,95	524,33	1,43	0	0,00	0,00	0,00
	Wirtualna Polska Holding S.A.	13 300	666,00	712,88	1,94	13 300	666,00	649,31	0,88
	Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.	70 100	200,08	152,82	0,42	57 795	164,96	83,22	0,11
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	12 600	38,06	37,80	0,10	0	0,00	0,00	0,00
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**1 351**	**290,47**	**314,53**	**0,86**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Kruk S.A.	1 351	290,47	314,53	0,86	0	0,00	0,00	0,00
34.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**950 000**	**950,00**	**1 805,00**	**2,46**
	Qumak S.A. serii L	0	0,00	0,00	0,00	950 000	950,00	1 805,00	2,46
36.	**Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**1**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2016				stan na dzień 31.12.2017			
		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 %)
	Hawe S.A. PP	1	0,00	0,00	0,00	1	0,00	0,00	0,00
43.	**Razem lokaty krajowe**	**2 889 182**	**29 171,37**	**30 290,98**	**82,48**	**6 010 783**	**67 954,64**	**69 190,78**	**94,16**
72.	**Razem lokaty**	**2 889 182**	**29 171,37**	**30 290,98**	**82,48**	**6 010 783**	**67 954,64**	**69 190,78**	**94,16**

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 31.12.2016 roku oraz dzień 31.12.2017 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.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes 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 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	**0,00**	**0,00**
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	0,00
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	**2 531 804,19**	**3 465 021,56**
a) wpłacone za członków	0,00	0,00
b) wpłacone przez członków	2 210 295,82	2 963 974,55
c) z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	321 508,37	501 047,01
d) inne środki	0,00	0,00
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	**9 232,78**	**6 977,78**
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	9 198,00	6 977,78
4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	**3 890 277,90**	**814 303,21**
a) akcji i praw z nimi związanych	456 427,90	814 303,21
b) obligacji skarbowych	3 433 850,00	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	**66,85**	**229,07**
a) od rachunków bankowych	34,81	157,91
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	32,04	71,16
– od obligacji*	0,00	0,00
– od depozytów bankowych	32,04	71,16
– 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	**0,00**	**0,00**
a) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
b) innych	0,00	0,00
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	**876 326,10**	**909 486,99**
a) akcji i praw z nimi związanych	876 326,10	909 486,99
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

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017
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**	**504 654,14**
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	504 654,14
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	**1 961 636,62**	**2 342 089,02**
a) z tytułu wpłat	1 961 601,84	2 342 054,24
b) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	34,78	34,78
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	**319 267,89**	**220 083,43**
a) z tytułu opłaty od składki	4 480,00	7 760,00
b) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za zarządzanie	314 787,89	212 323,43
d) inne	0,00	0,00
11) Zobowiązania pozostałe	**9 198,00**	**6 943,00**
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	9 198,00	6 943,00
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 31.12.2016 roku w wysokości 99 441,94 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2017 roku w wysokości 231 350,02 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 01.01.2016-31.12.2016	za okres 01.01.2017-31.12.2017
1) Przychody	**604 884,90**	**1 005 874,35**
a) z rachunków środków pieniężnych	4 560,24	7 793,11
b) z depozytów bankowych	15 719,71	31 499,30
c) z obligacji	259 284,15	541 413,39
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	325 320,80	425 168,55
- dywidendy i udziały w zyskach	324 901,14	425 114,87
- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2) Dodatnie różnice kursowe	**406,22**	**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 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 01.01.2016-31.12.2016	za okres 01.01.2017-31.12.2017
– 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	406,22	0,00
3) Wynagrodzenie depozytariusza	**10 880,15**	**12 418,48**
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	3 035,90	3 917,76
b) z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za przechowywanie	832,25	1 921,72
d) z tytułu opłat za rozliczanie	7 012,00	6 579,00
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	**275,16**	**351,64**
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	275,16	351,64
5) wielkość kosztów danin publicznoprawnych (z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej)	**640,93**	**905,19**
– dywidendy i udziały w zyskach	640,93	905,19
6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	**2 321 774,49**	**3 929 703,98**
a) akcji i praw z nimi związanych	2 309 195,28	3 585 778,51
b) obligacji skarbowych	-73 420,00	194 560,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	85 999,21	149 365,47
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	**506 201,73**	**-15 380,21**
a) akcji i praw z nimi związanych	484 029,41	-204 301,12
b) obligacji skarbowych	-1 350,00	193 291,13
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	23 522,32	-4 370,22
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 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku.

2. W dniach od 13 listopada do 15 grudnia 2017 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę działalności Nationale-Nederlanden PTE S.A., Nationale-Nederlanden OFE oraz Nationale-Nederlanden DFE. W dniu 9 marca 2018 r. Towarzystwo otrzymało protokół z opisanej kontroli lecz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie otrzymało powiadomienia pokontrolnego.

Sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 20 marca 2018 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes 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

citi handlowy

Warszawa, dnia 20 marca 2018 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Piotr Sawa
PEŁNOMOCNIK
SBK 01 2368

Opinia biegłego rewidenta

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA")

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego 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 2017 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe").

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo"), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) („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 dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach"),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF"), oraz

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-45-802
REGON 142078130

- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE").

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 nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmowy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

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

Nasze badanie polegało 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 istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Funduszu. 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 są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisany najbardziej znaczący oceniony rodzaj ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowa sprawa badania"), w tym spowodowany oszustwem, oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tej sprawy. Do kluczowej sprawy badania odnosimy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tej sprawie.

Kluczowa sprawa badania:	Nasze procedury:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 r. 69 191 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2016 r. 30 291 tysięcy złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Zestawienie portfela inwestycyjnego, Bilans – pozycja „Portfel inwestycyjny", Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - nota 3 „Istotne założenia polityki księgowej".

Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzą zarówno aktywa notowane na aktywnym rynku, jak i te nienotowane.

Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.), składniki portfela inwestycyjnego funduszu emerytalnego wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

Przyjęcie przez fundusz emerytalny nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych oraz przyjęcie niewłaściwych parametrów i/lub założeń co do ryzyka kredytowego emitenta do wyceny nienotowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym funduszu.

Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.

Nasze procedury badania w obszarze wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi:

- *ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę co do spójności ich stosowania;*
- *ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych, mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu emerytalnego do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez Bank Depozytariusz;*
- *niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2017 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych;*
- *uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. do otrzymanego przez nas niezależnie potwierdzenia z Banku Depozytariusza;*
- *w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.*

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Niezależność i wybór firmy audytorskiej

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)" przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie były świadczone zabronione usługi niebędące badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2017 r.

Całkowity nieprzerwany okres trwania naszego zaangażowania w badanie sprawozdań finansowych Funduszu wynosi 5 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 r.

Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Towarzystwo obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

Nasze badanie sprawozdania finansowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Towarzystwo obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Towarzystwo, w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących je regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej
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

Warszawa, dnia 20 marca 2018 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 stanowić 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. Ustalone 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 decyzję co do struktury aktywów Funduszu pozostawiają 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 kategorie 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 któregokolwiek 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 Wypłaty 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 określoną 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 Rzeczpospolitej 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 Wypłata 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 Wypłata 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 prowizorium 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 Wypłata 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. 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 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 Wypłaty 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 wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty 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 wypłaty 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, ustalanej 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 wypowie 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").
2. Na jednym Rachunku IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Oszczędzający dokonuje wpłat na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz na Potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
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 IKZE w innej instytucji finansowej na IKZE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.
6. W okresie dokonywania odliczeń od dochodu środków przeniesionych z IKE na Rachunek IKZE Oszczędzającemu nie przysługuje prawo dokonywania wpłat na Rachunek IKZE.
7. 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.
8. 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.
9. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.

§ 35.
Koszty potrącane z wpłaty

1. 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.
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 IKZE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, wszystkich lub określoną grupę osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, które w okresie promocji złożą Funduszowi dyspozycję zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
4. 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

1. Przeliczenie dokonanej przez Oszczędzającego wpłaty 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 wpłaty lub Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
2. Dokonane przez Oszczędzającego wpłaty 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 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 Wypłat transferowych.
4. 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 Rzeczpospolitej 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.
5. 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 Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe

według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wypłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wypłaty 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 prowizorium 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 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.

§ 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 Wypłaty środków z Rachunku IKZE,
   3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty 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 Wypłaty lub Wypłaty 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 Wypłaty 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 Wypłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku, gdy Wypłata 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, ustalanej 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 ustalanej 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 osiągane 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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 decyzję co do struktury aktywów Funduszu pozostawiają 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, Funduszu 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) odchyleń od rynkowych indeksów akcji i obligacji,
5) koncentracji wg emitenta, branży i waluty,
6) wewnętrznych limitów inwestycyjnych.