

Prospekt Informacyjny 2022 Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

Internet: www.nn.pl/dokumenty-PTE

Prospekt informacyjny został sporządzony w dniu 9 maja 2023 r. w Warszawie

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (Fundusz) za 2022 rok. Zawiera on:

- informacje o wynikach inwestycyjnych,
- sprawozdanie finansowe,
- aktualny Statut,
- deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

Fundusz oferuje dwa rodzaje kont emerytalnych, które umożliwiają korzystanie z ustawowych preferencji podatkowych:

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

Wpłaty IKZE mogą być odliczone od dochodu w danym roku podatkowym. W 2022 r. limit wpłat na IKZE wynosił 7 106,40 zł. W przypadku osób, które prowadzą pozarolniczą działalność gospodarczą w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, limit wpłat wynosił 10 659,60 zł.

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 2022 roku maksymalna wysokość wpłat na IKE wynosiła 17 766 zł.

Nationale-Nederlanden DFE powstał w lipcu 2012 roku i jest zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Nationale-Nederlanden PTE). Fundusz od początku swojej działalności do dnia 31.12.2022 r. uzyskał stopę zwrotu w wysokości 166,10%.

Fundusz oferuje możliwość założenia kont IKE i IKZE i ich obsługi za pośrednictwem Internetu (www.nnikze.pl).

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 kategorii A została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł. W dniu 31 grudnia 2022 roku wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A wyniosła 26,61 zł, jednostki rozrachunkowej kategorii B – 26,87 zł, a jednostki rozrachunkowej kategorii C – 26,91 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 3 lata, tj. w dniu 31 grudnia 2019 r., wyniosła 23,35 zł, co oznacza stopę zwrotu w odniesieniu do jednostek rozrachunkowych kategorii A za ostatnie trzy lata (31.12.2019 – 31.12.2022) w wysokości 13,96%.

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 5 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2017 r., wyniosła 23,46 zł, co oznacza stopę zwrotu w odniesieniu do jednostek rozrachunkowych kategorii A za ostatnie pięć lat (31.12.2017 – 31.12.2022) w wysokości 13,43%.

Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 10 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2012 r., wyniosła 10,35 zł, co oznacza stopę zwrotu w odniesieniu do jednostek rozrachunkowych kategorii A za ostatnie dziesięć lat (31.12.2012 – 31.12.2022) w wysokości 157,10%.

Miniony rok był pełen zmienności na rynkach finansowych. Zaciążyło to wynikowi Nationale-Nederlanden DFE. Stopa zwrotu, którą Fundusz wypracował w 2022 r. wyniosła -10,79%. To efekt trudności zarówno na rynku obligacji, jak i akcji. W ubiegłym roku ich udział w portfelu Funduszu był zbliżony, z lekką przewagą papierów dłużnych. W 2022 r. obligacje doświadczyły sporych spadków w związku z globalnym wzrostem inflacji oraz podwyżkami stóp procentowych na całym świecie, w tym w Polsce. W takim środowisku makroekonomicznym rentowność polskich papierów skarbowych, na których skupia się Fundusz, bardzo mocno wzrosła (ceny spadły). Jeśli chodzi o akcje, spore straty to skutek między innymi wybuchu wojny w Ukrainie, obaw o wpływ zacieśniania polityki pieniężnej na gospodarkę i perspektywa recesji. Co prawda pod koniec roku atmosfera na rynkach, zarówno papierów dłużnych, jak i udziałowych, zaczęła się poprawiać. Jednak odbicie obu klas aktywów nie pozwoliło odrobić całości wcześniej poniesionych strat.

Fundusz inwestuje wpłaty posiadaczy indywidualnych kont emerytalnych (IKE) oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE). Na ostateczną wartość jego aktywów wpływa saldo wpłat i wypłat do IKE i IKZE, a także wynik

wypracowany z inwestycji. W 2022 r. wartość aktywów Nationale-Nederlanden DFE systematycznie rosła dzięki dodatniemu bilansowi wpłat i wypłat. Dodatkowo, mimo wahań wartości jednostki rozrachunkowej, wynik roczny z inwestycji również był dodatni, co wpłynęło na wzrost wartości aktywów netto w 2022 r. o 15,22%.

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 2022 roku wchodziły następujące kategorie lokat (udziały w aktywach brutto): akcje 43,02%, obligacje Skarbu Państwa 29,72%, obligacje BGK 10,98%, obligacje korporacyjne (w tym emitowane przez banki) 10,50%, depozyty bankowe 3,42%.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

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

Fundusz przewiduje również możliwość podejmowania inwestycji w nieskarbowe papiery dłużne przy ścisłym monitorowaniu ryzyka niewypłacalności 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 ciężących 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 wahanii 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 obniżyć ryzyko inwestycyjne w porównaniu z sytuacją, gdy cały portfel inwestowany jest na krajowym rynku akcji.

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

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

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

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

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

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

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki 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 gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach emerytalnych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe.

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

Mamy nadzieję, że powyższe informacje są wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a przyjęta strategia inwestycyjna i osiągnęte 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: +48 22 338 91 88.

Z wyrazami szacunku,



Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Spis treści

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2022 roku	9
1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego	10
2. Bilans	14
3. Rachunek zysków i strat	16
4. Zestawienie zmian w aktywach netto	18
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	20
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego	21
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia	30
Oświadczenie depozytariusza	38
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania	
finansowego Funduszu	39
Statut Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	45
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden	
Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego	63

Nationale-Nederlanden

Dobrowolny Fundusz Emerytalny

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2022 roku

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego

1.1. Podstawowe informacje o Nationale-Nederlanden Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym oraz Nationale-Nederlanden Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (Fundusz) zarządzany jest przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12. Towarzystwo wpisane jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042153.

Towarzystwo reprezentowane jest przez Zarząd w następującym składzie: Szymon Ożóg – Prezes Zarządu, Paweł Giza – Wiceprezes Zarządu, Grzegorz Łętocha – Członek Zarządu..

Fundusz został utworzony w 2012 roku na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 20 marca 2012 roku pod numerem RFe 34.

Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Dz.U.2020.105 z późn.zm. (ustawa o funduszach emerytalnych) oraz Statutu Funduszu (www.nnike.pl).

1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie IKE i IKZE, o których mowa w Ustawie z 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, Dz.U.2019.1808 z późn.zm. (ustawa o IKE i IKZE).

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiąganą stopy zwrotu przy jednoczesnej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Fundusz dąży do ukształtowania odpowiedniego poziomu alokacji aktywów na rynkach akcji i dłużnym, uzależnionego od bieżących oczekiwań co do koniunktury na tych rynkach. W polityce inwestycyjnej Fundusz dopuszcza inwestycje krótkoterminowe o podwyższonym ryzyku.

Fundusz inwestuje również w komercyjne papiery dłużne przy ścisłym monitorowaniu ryzyka wypłacalności emitentów.

W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa regulujących działalność funduszy emerytalnych.

Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

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.

Działalność inwestycyjną funduszu opisuje §18 Statutu Funduszu oraz art.141 ustawy o funduszach emerytalnych i Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne, Dz.U.2014.139.

Ograniczenia inwestycyjne funduszu opisuje art. 142 oraz art. 144 ustawy o funduszach emerytalnych.

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2022 – 31.12.2022 r. sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. Dz.U.2019.351 (ustawa o rachunkowości), Rozporządzeniem Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Dz.U.2015.1675 (rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości), Rozporządzeniem Rady Ministrów z 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, Dz.U.2004.51.493 z późn.zm. (rozporządzenie w sprawie wyceny).

1.4. Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości przyjęte przez Fundusz oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia w sprawie wyceny.

Aktywa i zobowiązania

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

Środki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw stanowią jego aktywa.

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w §2 rozporządzenia w sprawie wyceny.

Na dzień wyceny aktywa denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny (www.nbp.pl).

Kapitał Funduszu

Wpłaty dokonywane przez członków Funduszu są ujmowane na dzień ich otrzymania. Środki otrzymane są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych środków poszczególnym członkom Funduszu.

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom 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.

Portfel inwestycyjny

Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia transakcji/umowy potwierdzającej jej dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, ich wartość nominalną oraz wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny wg „rozporządzenia w sprawie 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.

Papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo w oparciu o model wyceny, którego założenia Fundusz zobowiązany jest przekazać do KNF.

Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego

Wierzytelności z tytułu depozytu, pożyczki lub kredytu wycenia się, według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny zgodnie z zasadą memoriału.

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.

Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia. W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi, z tytułu posiadania tych walorów należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Aktywa lokowane za granicą wycenia się wg zasad wyceny aktywów krajowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez NBP w dniu wyceny.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku/ stracie z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w niezrealizowanym zysku/ stracie z inwestycji.

Zysk/ 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.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy, lecz nie wcześniej niż w dniu podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie spółki.

Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów bankowych, które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek”.

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 i opodatkowanie

Koszty operacyjne Funduszu obejmują ustalone w Statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo (§17 Statutu Funduszu) oraz koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza (§16 Statutu Funduszu).

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i opłat dla depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

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

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

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów osiągniętych przez członka Funduszu z tytułu zwrotu z IKE/IKZE oraz wypłaty z IKE/IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, zawarte są w Ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz.U.2020.1426 z późn.zm.

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, Dz.U.2020.1406 z późn.zm. fundusze emerytalne są zwolnione z tego podatku.

1.5. Depozytariusz

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

1.6. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Brak zmian.

1.7. Zmiany w otoczeniu prawnym

Brak zmian.

1.8. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń wpływających na sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31.12.2022.

1.9. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej.

2. Bilans

BILANS (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
I	Aktywa	452 727 739,86	504 218 759,85
1	Portfel inwestycyjny	432 796 232,99	492 327 706,49
2	Środki pieniężne:	10 641 338,69	8 791 442,46
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	10 641 338,69	8 791 442,46
	- na rachunku wpłat	10 641 303,91	8 779 129,00
	- na rachunku wypłat	34,78	12 313,46
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3	Należności	9 290 168,18	3 099 610,90
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	9 243 707,73	2 966 184,41
b)	z tytułu dywidend	43 962,51	124 136,61
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	219,18	5 879,09
e)	od towarzystwa	2 278,76	3 410,79
f)	pozostałe należności	0,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	60 291 470,71	52 068 061,87
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	28 651 878,76	16 202 756,01
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	23 189 301,64	30 311 704,40
3	Wobec członków	6 150 138,34	4 629 967,33
4	Wobec towarzystwa	2 280 578,34	709 550,35
5	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6	Pozostałe zobowiązania	11 981,78	204 471,69
7	Rozliczenia międzyokresowe	7 591,85	9 612,09

BILANS (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
III	Aktywa netto (I-II)	392 436 269,15	452 150 697,98
IV	Kapitał funduszu	323 569 149,85	427 249 530,36
V	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	68 867 119,30	24 901 167,62
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-3 344 400,74	2 109 587,75
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	41 859 274,61	21 404 283,06
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	30 352 245,43	1 387 296,81
VI	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	392 436 269,15	452 150 697,98

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
I	Przychody operacyjne	6 450 369,41	17 292 270,96
1	Przychody portfela inwestycyjnego	6 184 808,92	15 287 842,12
a)	dywidendy i udziały w zyskach	3 766 269,65	5 152 875,99
b)	odsetki, w tym	2 418 539,27	10 134 966,13
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	2 412 565,59	9 997 338,81
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	5 973,68	137 627,32
	- 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	2 925,91	55 692,64
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	262 590,17	1 937 254,35
4	Pozostałe przychody	44,41	11 481,85
II	Koszty operacyjne	8 338 189,66	11 838 282,47
1	Koszty zarządzania funduszem	7 954 515,19	7 645 453,95
2	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	61 815,26	94 023,94
3	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	13 325,48	16 878,40
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	13 325,48	16 878,40
4	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	29 481,54	2 699 869,73

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
5	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	253 018,45	1 286 859,52
6	Koszty danin publicznoprawnych	26 033,74	92 642,32
7	Pozostałe koszty	0,00	2 554,61
III	Wynik z inwestycji (I-II)	-1 887 820,25	5 453 988,49
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	30 123 445,85	-49 419 940,17
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	19 043 574,62	-20 454 991,55
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	11 079 871,23	-28 964 948,62
V	Wynik finansowy (III+IV)	28 235 625,60	-43 965 951,68

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	250 751 308,33	392 436 269,15
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	28 235 625,60	-43 965 951,68
1	Wynik z inwestycji	-1 887 820,25	5 453 988,49
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	19 043 574,62	-20 454 991,55
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	11 079 871,23	-28 964 948,62
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	113 449 335,22	103 680 380,51
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	122 720 075,09	123 566 652,38
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	9 270 739,87	19 886 271,87
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	141 684 960,82	59 714 428,83
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	392 436 269,15	452 150 697,98
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	9 304 928,5284	13 128 064,9204
a)	jednostek typu A:	7 425 228,5564	9 515 165,5750
b)	jednostek typu B:	1 879 699,9720	3 612 899,3454
c)	jednostek typu C:	0,0000	0,0000
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	13 128 064,9204	16 933 087,6915
a)	jednostek typu A:	9 515 165,5750	11 009 374,1786
b)	jednostek typu B:	3 612 899,3454	5 789 333,9376
c)	jednostek typu C:	0,0000	134 379,5753
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		
a)	jednostek typu A:	26,92	29,83
b)	jednostek typu B:	27,08	30,07
c)	jednostek typu C:		
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		
a)	jednostek typu A:	29,83	26,61
b)	jednostek typu B:	30,07	26,87
c)	jednostek typu C:		26,91
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
a)	jednostek typu A:	10,81%	-10,79%
b)	jednostek typu B:	11,04%	-10,64%
c)	jednostek typu C:		
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
a)	jednostek typu A:	27,04	23,81
b)	jednostek typu B:	27,21	24,03
c)	jednostek typu C:		24,06
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		
a)	jednostek typu A:	31,74	30,63
b)	jednostek typu B:	31,98	30,88
c)	jednostek typu C:		30,41
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		
a)	jednostek typu A:	29,83	26,61
b)	jednostek typu B:	30,07	26,87
c)	jednostek typu C:		26,91

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	250 751 308,33	392 436 269,15
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	210 119 814,63	323 569 149,85
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	113 449 335,22	103 680 380,51
a)	zwiększenia z tytułu	122 720 075,09	123 566 652,38
	- wpłat członków	106 242 991,71	111 731 318,13
	- otrzymanych wpłat transferowych	16 465 678,82	11 835 333,12
	- pokrycia szkody	11 404,56	1,13
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	9 270 739,87	19 886 271,87
	- wypłat transferowych	4 795 750,67	6 667 389,53
	- wypłat osobom uprawnionym	130 732,25	129 790,52
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	428 614,02	1 140 597,90
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	15 058,15
	- pozostałe	3 915 642,93	11 933 435,77
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	323 569 149,85	427 249 530,36
2	Wynik finansowy	68 867 119,30	24 901 167,62
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	392 436 269,15	452 150 697,98

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	63 599	59 527,52	59 022,80	13,04	180 174	150 961,10	149 873,73	29,72
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS0432 – 25/04/2032	0	0,00	0,00	0,00	50 592	34 035,34	33 840,48	6,71
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS0725 – 25/07/2025	7 565	7 911,48	7 532,17	1,66	13 971	13 216,87	13 030,19	2,58
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS0726 – 25/07/2026	0	0,00	0,00	0,00	19 610	17 892,45	17 180,12	3,41
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS0727 – 25/07/2027	30 000	27 823,80	28 209,99	6,23	191	176,75	161,66	0,03
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS1029 – 25/10/2029	195	199,00	183,15	0,04	95	88,20	75,17	0,01
	MINISTERSTWO FINANSÓW – DS1030 – 25/10/2030	1	0,88	0,83	0,00	1	0,88	0,67	0,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW – OK0423 – 25/04/2023	11 191	10 755,67	10 712,03	2,37	0	0,00	0,00	0,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW – OK0724 – 25/07/2024	0	0,00	0,00	0,00	16	13,83	14,46	0,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW – PS0123 – 25/01/2023	82	83,72	83,12	0,02	82	83,72	83,75	0,02
	MINISTERSTWO FINANSÓW – PS0424 – 25/04/2024	261	258,39	259,70	0,06	1	0,99	0,97	0,00
	MINISTERSTWO FINANSÓW – PS0527 – 25/05/2027	0	0,00	0,00	0,00	28 246	24 680,56	25 603,02	5,08
	MINISTERSTWO FINANSÓW – PS1026 – 25/10/2026	14 258	12 446,67	11 997,54	2,65	27 299	22 374,15	21 412,24	4,25
	MINISTERSTWO FINANSÓW – WS0428 – 25/04/2028	46	47,91	44,28	0,01	46	47,91	38,70	0,01
	MINISTERSTWO FINANSÓW – WZ0524 – 25/05/2024	0	0,00	0,00	0,00	846	834,41	851,85	0,17
	MINISTERSTWO FINANSÓW – WZ1126 – 25/11/2026	0	0,00	0,00	0,00	1 276	1 237,46	1 246,81	0,25
	MINISTERSTWO FINANSÓW – WZ1127 – 25/11/2027	0	0,00	0,00	0,00	37 902	36 277,56	36 333,62	7,21
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	3	20 633,89	20 633,89	4,56	4	16 826,45	16 826,45	3,34
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122021N001	1	8 000,00	8 000,00	1,77	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO30122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	5 000,00	5 000,00	0,99

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO31122021N001	1	8 000,00	8 000,00	1,77	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N002	0	0,00	0,00	0,00	1	1 826,45	1 826,45	0,36
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N002	1	4 633,89	4 633,89	1,02	0	0,00	0,00	0,00
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	2 000,00	2 000,00	0,40
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N002	0	0,00	0,00	0,00	1	8 000,00	8 000,00	1,59
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	4	54,83	54,83	0,01	7	425,19	425,19	0,08
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N003	0	0,00	0,00	0,00	1	0,05	0,05	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N004	0	0,00	0,00	0,00	1	0,03	0,03	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N006	0	0,00	0,00	0,00	1	1,68	1,68	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N007	0	0,00	0,00	0,00	1	0,58	0,58	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N008	0	0,00	0,00	0,00	1	0,15	0,15	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N010	0	0,00	0,00	0,00	1	3,15	3,15	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N011	0	0,00	0,00	0,00	1	419,56	419,56	0,08
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N003	1	2,23	2,23	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N005	1	0,41	0,41	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N007	1	2,55	2,55	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N008	1	49,65	49,65	0,01	0	0,00	0,00	0,00
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	66 011	63 919,80	57 956,75	12,80	69 912	66 429,60	55 358,36	10,98
	Bank Gospodarstwa Krajowego – FPC0328 – 12/03/2028	26 179	25 835,31	22 630,70	5,00	29 179	28 152,81	22 443,32	4,45
	Bank Gospodarstwa Krajowego – FPC0427 – 27/04/2027	7 486	7 536,71	6 652,88	1,47	7 486	7 536,71	6 049,96	1,20

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Bank Gospodarstwa Krajowego – FPC0630 – 05/06/2030	6 880	6 915,39	5 863,89	1,30	9 880	9 152,64	6 949,10	1,38
	Bank Gospodarstwa Krajowego – FPC0725 – 03/07/2025	22 053	20 307,27	20 026,55	4,42	22 053	20 307,27	19 100,99	3,79
	Bank Gospodarstwa Krajowego – FPC0733 – 21/07/2033	3 413	3 325,12	2 782,72	0,61	1 314	1 280,16	815,00	0,16
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	34 787	37 450,97	37 806,92	8,35	25 501	43 142,84	43 168,42	8,56
	Bank Millennium S.A. – MIL0129 – 30/01/2029	1	500,00	498,31	0,11	1	500,00	435,96	0,09
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – PEO1027 – 29/10/2027	1 301	1 310,38	1 312,85	0,29	1 301	1 310,38	1 241,97	0,25
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – PEO1028 – 16/10/2028	2	1 006,15	1 010,43	0,22	2	1 006,15	953,19	0,19
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – PEO1033 – 14/10/2033	1	506,20	506,25	0,11	1	506,20	467,57	0,09
	Capitea S.A. – GBK0520 – 31/03/2028	39	3,63	0,58	0,00	39	3,55	0,55	0,00
	COGNOR S.A. – CSA0726 – 15/07/2026	3 750	3 750,00	3 812,21	0,84	3 750	3 000,00	3 178,88	0,63
	Cyfrowy Polsat S.A. – CPS0227 – 12/02/2027	1 500	1 500,00	1 521,81	0,34	1 500	1 500,00	1 506,42	0,30
	Cyfrowy Polsat S.A. – CPS0426 – 24/04/2026	2 300	2 300,00	2 331,72	0,52	2 300	2 300,00	2 271,11	0,45
	Develia S.A. – DVL0524 – 10/05/2024	7 200	7 200,00	7 288,63	1,61	7 200	7 200,00	7 272,00	1,44
	Develia S.A. – DVL1024 – 08/10/2024	580	580,00	584,78	0,13	580	580,00	587,33	0,12
	Echo Investment S.A. – ECH0325 – 17/03/2025	570	5 700,00	5 789,55	1,28	570	5 700,00	5 813,77	1,15
	Kruk S.A. – KRU0228 – 02/02/2028	0	0,00	0,00	0,00	8 200	8 200,00	8 329,23	1,65
	mBank S.A. – MBK1028 – 10/10/2028	5	2 507,20	2 515,94	0,56	5	2 507,20	2 354,96	0,47
	PKO Bank Polski S.A. – PKO0328 – 06/03/2028	4	2 001,85	2 019,41	0,45	4	2 001,85	1 996,67	0,40
	PKO Bank Polski S.A. – PKO0827 – 28/08/2027	35	3 517,75	3 525,08	0,78	35	3 517,75	3 473,08	0,69
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. – PKN0622 – 05/06/2022	17 486	1 758,05	1 759,79	0,39	0	0,00	0,00	0,00
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – PZU0727 – 29/07/2027	8	809,76	812,80	0,18	8	809,76	806,88	0,16

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Santander Bank Polska S.A. – SPL0428 – 05/04/2028	5	2 500,00	2 516,79	0,56	5	2 500,00	2 478,85	0,49
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium RP, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	1 943	1 943,00	1 956,93	0,43	1 943	1 943,00	1 907,54	0,38
	P4 Sp. z o.o. – PLY1227 – 29/12/2027	1 943	1 943,00	1 956,93	0,43	1 943	1 943,00	1 907,54	0,38
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	8 515 002	157 772,76	190 209,99	42,01	7 514 736	169 718,48	188 332,69	37,35
	11 Bit Studios S.A. – 11BIT	3 196	1 498,18	1 768,59	0,39	9 125	4 602,15	5 363,10	1,06
	AB S.A. – ABPL	46 005	1 203,11	2 453,45	0,54	35 132	874,02	1 737,67	0,34
	Alior Bank S.A. – ALIOR	60 633	2 485,12	3 267,35	0,72	162 008	5 397,51	5 526,63	1,10
	Allegro.eu S.A. – ALLEGRO	82 678	4 170,31	3 220,42	0,71	161 780	4 647,81	4 065,22	0,81
	Amrest Holdings SE – AMREST	38 004	821,47	1 047,79	0,23	38 898	810,56	754,67	0,15
	Archicom S.A. – ARCHICOM	44 817	818,06	949,88	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	Artifex Mundi S.A. – ARTIFEX	98 719	888,42	943,72	0,21	98 719	888,42	524,74	0,10
	Asseco Poland S.A. – ASSECOPOL	47 362	3 693,39	4 100,99	0,91	93 317	7 061,04	6 825,32	1,35
	Atende S.A. – ATENDE	94 352	442,65	403,32	0,09	49 715	222,13	119,50	0,02
	ATM Grupa S.A. – ATMGRUPA	224 083	864,10	996,56	0,22	347 683	1 417,71	1 230,87	0,24
	Auto Partner S.A. – AUTOPARTN	0	0,00	0,00	0,00	118 316	1 649,39	1 556,72	0,31
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – HANDLOWY	17 927	654,98	1 058,88	0,23	78 050	4 399,46	5 867,74	1,16
	Bank Millennium S.A. – MILLENNIUM	400 000	2 464,00	3 266,32	0,72	179 145	638,51	824,30	0,16
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – PEKAO	57 055	3 147,08	6 947,61	1,53	82 554	5 636,06	7 141,20	1,42
	Benefit Systems S.A. – BENEFIT	1 233	1 147,62	793,70	0,18	7 895	5 405,09	5 797,88	1,15
	Budimex S.A. – BUDIMEX	6 875	1 164,81	1 584,07	0,35	8 789	1 714,19	2 470,52	0,49
	Captor Therapeutics S.A. – CAPTORTX	22 000	3 784,00	3 956,55	0,87	22 000	3 784,00	3 515,90	0,70
	CCC S.A. – CCC	41 980	1 807,66	4 404,19	0,97	0	0,00	0,00	0,00
	CD Projekt S.A. – CDPROJEKT	23 653	4 427,83	4 532,35	1,00	42 559	4 639,10	5 499,48	1,09
	Comarch S.A. – COMARCH	3 137	545,09	584,81	0,13	5 275	899,55	869,12	0,17
	Comp S.A. – COMP	25 635	1 470,16	1 324,22	0,29	28 289	1 586,27	1 139,51	0,23
	Compreum S.A. – POZBUD	1 050 000	2 498,46	4 003,86	0,88	661 576	1 106,70	1 643,22	0,33

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Cyfrowy Polsat S.A. – CYFRPLSAT	190 602	5 747,91	6 612,19	1,46	326 206	7 693,79	5 743,48	1,14
	DataWalk S.A. – DATAWALK	12 662	2 182,97	2 789,24	0,62	14 345	2 389,59	1 311,64	0,26
	Develia S.A. – DEVELIA	541 974	1 270,47	1 626,36	0,36	682 013	1 634,01	1 669,57	0,33
	Dino Polska S.A. – DINOPL	12 795	1 380,56	4 646,80	1,03	24 949	5 361,20	9 359,37	1,86
	Eurocash S.A. – EUROCASH	0	0,00	0,00	0,00	204 251	2 575,00	2 769,19	0,55
	Famur S.A. – FAMUR	270 062	138,28	890,93	0,20	524 800	954,67	1 716,88	0,34
	Feerum S.A. – FEERUM	44 562	714,67	363,00	0,08	35 182	559,63	184,95	0,04
	Ferro S.A. – FERRO	59 158	798,33	1 936,16	0,43	59 158	798,33	1 231,57	0,24
	Grupa Azoty S.A. – GRUPAAZOTY	23 394	931,82	773,37	0,17	37 857	1 434,92	1 490,80	0,30
	Grupa Kapitałowa Immobile S.A. – IMMOBILE	179 266	618,90	481,97	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Kęty S.A. – KETY	5 178	2 201,19	3 161,44	0,70	4 478	1 976,83	2 054,55	0,41
	Grupa Lotos S.A. – LOTOS	120 266	6 244,81	7 337,65	1,62	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Pracuj S.A. – Pracuj	19 192	1 420,21	1 390,23	0,31	0	0,00	0,00	0,00
	Huuuge, Inc. – HUUUGE	91 784	4 335,10	2 279,50	0,50	190 021	4 506,73	4 143,92	0,82
	ING Bank Śląski S.A. – INGBSK	5 826	911,08	1 617,80	0,36	8 111	1 253,25	1 339,04	0,27
	Inter Cars S.A. – INTERCARS	0	0,00	0,00	0,00	4 755	2 030,48	2 187,94	0,43
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. – JSW	236 147	7 572,77	8 307,16	1,83	107 668	2 587,94	6 197,69	1,23
	KGHM Polska Miedź S.A. – KGHM	53 450	7 793,57	7 452,17	1,65	32 109	3 179,79	4 085,86	0,81
	KGL S.A. – KGL	32 079	521,01	396,50	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Kruk S.A. – KRUK	10 713	1 139,94	3 376,80	0,75	26 634	5 899,85	8 312,11	1,65
	Larq S.A. – LARQ	89 633	1 481,11	122,35	0,03	44 001	726,98	51,49	0,01
	Livechat Software S.A. – LIVECHAT	5 961	376,22	705,65	0,16	13 743	1 202,84	1 479,07	0,29
	LPP S.A. – LPP	530	4 398,81	9 089,70	2,01	710	6 178,64	7 551,74	1,50
	Mabion S.A. – MABION	0	0,00	0,00	0,00	84 873	2 468,23	1 787,21	0,35
	mBank S.A. – MBANK	0	0,00	0,00	0,00	6 511	1 387,16	1 927,04	0,38
	Medicalgorithmics S.A. – MEDICALG	31 006	565,86	579,51	0,13	114 206	2 027,84	1 390,97	0,28
	Medinice S.A. – MEDINICE	140 000	4 200,00	2 840,52	0,63	140 000	4 200,00	1 960,31	0,39
	Mercor S.A. – MERCOR	71 707	1 287,99	1 186,06	0,26	0	0,00	0,00	0,00

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Mo-BRUK S.A. – MOBRUK	5 724	1 892,13	2 199,24	0,49	8 086	2 766,05	2 359,64	0,47
	Molecure S.A. – MOC	44 817	2 243,99	1 693,26	0,37	0	0,00	0,00	0,00
	Oponeo.pl S.A. – OPONEO.PL	40 925	2 111,44	2 610,92	0,58	0	0,00	0,00	0,00
	Orange Polska S.A. – ORANGEPL	580 066	3 730,58	4 969,31	1,10	816 305	5 001,53	5 402,47	1,07
	P.A. Nova S.A. – PANOVA	88 157	1 307,82	1 317,36	0,29	0	0,00	0,00	0,00
	PCF Group S.A. – PCFGROUP	22 521	1 192,08	1 089,38	0,24	0	0,00	0,00	0,00
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – PGE	469 469	3 071,46	3 770,87	0,83	616 220	3 924,08	4 224,50	0,84
	PIJ Makrum SA – PIJ Makrum	31 820	478,02	401,43	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	PKO Bank Polski S.A. – PKOBP	120 000	3 755,40	5 368,45	1,19	236 945	6 105,64	7 189,48	1,43
	PKP Cargo S.A. – PKPCARGO	0	0,00	0,00	0,00	153 366	2 244,75	2 225,86	0,44
	Polenergia S.A. – PEP	20 000	1 398,45	1 481,59	0,33	27 061	1 760,03	2 346,54	0,47
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. – PKNORLEN	41 351	2 351,32	3 059,04	0,68	88 011	5 468,68	5 659,62	1,12
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. – PGNIG	925 000	5 509,28	5 825,47	1,29	0	0,00	0,00	0,00
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – PZU	192 584	5 759,09	6 839,22	1,51	211 680	5 921,21	7 494,21	1,49
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. – PEKABEX	99 756	1 036,62	2 374,00	0,52	0	0,00	0,00	0,00
	Rainbow Tours S.A. – RAINBOW	11 581	324,62	277,32	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Santander Bank Polska S.A. – SANPL	10 000	1 561,95	3 460,40	0,76	22 995	4 725,56	5 971,68	1,18
	Selvita S.A. – SELVITA	0	0,00	0,00	0,00	28 290	2 271,20	2 329,25	0,46
	Stalprodukt S.A. – STALPROD	2 241	1 040,16	587,45	0,13	0	0,00	0,00	0,00
	STS Holding S.A. – STS	48 304	1 110,99	1 144,05	0,25	61 804	1 271,29	1 073,97	0,21
	Sygnity S.A. – SYGNITY	152 055	388,67	1 349,50	0,30	22 441	51,61	489,66	0,10
	Ten Square Games S.A. – TSGAMES	12 974	5 485,28	4 554,97	1,01	16 973	3 080,07	2 146,42	0,43
	TIM S.A. – TIM	73 237	989,34	2 770,23	0,61	0	0,00	0,00	0,00
	Torpol S.A. – TORPOL	0	0,00	0,00	0,00	57 720	970,48	1 065,53	0,21
	TRAKCJA S.A. – TRAKCJA	164 761	295,82	321,20	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Trans Polonia S.A. – TRANSPOL	115 627	670,64	434,80	0,10	115 627	670,64	333,02	0,07
	Unimot S.A. – UNIMOT	35 853	1 440,91	1 429,25	0,32	34 687	1 393,17	3 105,64	0,62

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Vercom S.A. – VERCOM	88 888	3 999,96	4 317,11	0,95	0	0,00	0,00	0,00
	Wielton S.A. – WIELTON	400 000	4 948,37	3 649,84	0,81	0	0,00	0,00	0,00
	XTB S.A. – XTB	80 000	1 448,30	1 342,61	0,30	79 119	1 685,11	2 495,50	0,49
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP nienotowane na rynku regulowanym	129 000	2 322,00	2 411,04	0,53	0	0,00	0,00	0,00
	Medicalgorithmics S.A. – MEDICALH	129 000	2 322,00	2 411,04	0,53	0	0,00	0,00	0,00
43.	Razem lokaty krajowe	8 810 349	343 624,77	370 053,15	81,74	7 792 277	449 446,66	455 892,39	90,42
57.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż RP	15	7 500,00	7 605,08	1,68	15	7 500,00	7 871,06	1,56
	InPost S.A. – IPT0627 – 29/06/2027	15	7 500,00	7 605,08	1,68	15	7 500,00	7 871,06	1,56
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż RP	582 517	49 824,33	55 138,01	12,18	216 630	29 907,27	28 564,26	5,67
	AbbVie Inc. – ABBVIE	0	0,00	0,00	0,00	2 733	1 805,55	1 944,19	0,39
	Alaska Air Group Inc – Alaska	4 482	1 275,05	948,06	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	Anglo American PLC – ANGLOAMER	12 100	1 699,47	2 001,53	0,44	0	0,00	0,00	0,00
	Anheuser-Busch InBev – AB INBEV	6 261	1 291,97	1 531,13	0,34	0	0,00	0,00	0,00
	Antero Resources Corp. – ANTERO	0	0,00	0,00	0,00	5 050	965,89	688,88	0,14
	ArcelorMittal SA – ARCELMITTAL	32 465	2 458,25	4 202,60	0,93	0	0,00	0,00	0,00
	Berkshire Hathaway Inc. – BERKSHIRE	0	0,00	0,00	0,00	1 692	2 363,91	2 300,64	0,46
	Burlington Stores – Burlington	695	834,07	822,55	0,18	0	0,00	0,00	0,00
	Costco Wholesale Corp. – COSTCO	0	0,00	0,00	0,00	361	913,00	725,40	0,14
	Covestro AG – Covestro	5 002	1 295,32	1 246,94	0,28	0	0,00	0,00	0,00
	Dollar General Corp. – DOLLAR	0	0,00	0,00	0,00	1 190	1 357,19	1 289,89	0,26
	Dufry AG – Dufry	4 661	1 124,90	936,14	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	EasyJet PLC – EASYJET	37 187	1 579,19	1 133,99	0,25	0	0,00	0,00	0,00
	First Quantum Minerals Ltd – FIRST QUANTUM	30 000	2 835,47	2 897,22	0,64	0	0,00	0,00	0,00
	Fiserv INC – FISERV	3 630	1 643,00	1 529,64	0,34	0	0,00	0,00	0,00
	Freeport-McMoRan Inc. – FREEPORT	21 835	1 577,97	3 699,37	0,82	0	0,00	0,00	0,00

31/12/2021						31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	General Motors Co. – GENERALMOTORS	9 411	1 752,18	2 240,17	0,49	0	0,00	0,00	0,00
	Greenvolt-Energias Renovaveis SA – GREENVOLT	179 759	4 044,18	5 250,08	1,16	32 810	636,72	1 200,23	0,24
	Greenergy Renovables S.A. – GREENERGY	16 500	2 227,45	2 189,85	0,48	25 251	3 817,07	3 319,94	0,66
	HAFNIA LIMITED – HAFNIA	0	0,00	0,00	0,00	33 618	671,88	755,85	0,15
	HOCHTIEF AG – HOCHTIEF	1 882	662,63	614,58	0,14	0	0,00	0,00	0,00
	InPost S.A. – INPOST	12 481	907,98	608,38	0,13	49 665	1 551,20	1 834,97	0,36
	International Petroleum Corp. – IPCO	0	0,00	0,00	0,00	43 044	1 983,92	2 104,43	0,42
	Jack & Henry Associates – Jack&Henry	2 600	1 534,55	1 762,75	0,39	0	0,00	0,00	0,00
	JetBlue Airways – JETBLUE	15 238	1 262,25	880,98	0,19	0	0,00	0,00	0,00
	JP Morgan Chase & Co. – JPM	0	0,00	0,00	0,00	3 952	2 270,91	2 332,79	0,46
	Karuna Therapeutics Inc. – KARUNA	0	0,00	0,00	0,00	1 803	2 115,77	1 559,51	0,31
	Kodiak Sciences Inc. – KODIAK	6 274	1 477,61	2 159,55	0,48	0	0,00	0,00	0,00
	LivePerson Inc – LIVEPERSON	3 944	507,78	571,97	0,13	0	0,00	0,00	0,00
	Norwegian Cruise Line Holdings – Norwegian	10 756	1 251,19	906,14	0,20	0	0,00	0,00	0,00
	Parsons Corporation – PARSONS	7 027	930,06	960,02	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	Public Power Corporation SA – PPC	50 000	2 478,86	2 160,80	0,48	0	0,00	0,00	0,00
	Qualcomm Inc. – QUALCOMM	0	0,00	0,00	0,00	2 262	1 402,52	1 094,66	0,22
	Ross Stores – Ross Stores	1 722	826,76	798,97	0,18	0	0,00	0,00	0,00
	Sage Therapeutics Inc. – Sage	5 826	1 651,59	1 006,22	0,22	0	0,00	0,00	0,00
	Societe Generale S.A. – SOCIETEGEN	18 000	2 311,05	2 500,65	0,55	0	0,00	0,00	0,00
	Southwest Airlines – Southwest	5 378	1 290,64	935,40	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	Take-Two Interactive Software Inc. – TAKE-TWO	0	0,00	0,00	0,00	4 313	2 680,04	1 976,90	0,39
	TJX Companies Inc. – TJX	6 324	1 644,79	1 949,28	0,43	3 006	808,49	1 053,25	0,21
	Valero Energy Corp. – VALERO	0	0,00	0,00	0,00	2 346	1 346,46	1 310,04	0,26
	Verallia SA – Verallia	15 924	2 203,48	2 267,54	0,50	0	0,00	0,00	0,00
	Vertex Pharmaceuticals Inc. – VERTEX	0	0,00	0,00	0,00	1 340	1 817,30	1 703,34	0,34
	V.F. Corp – V.F. Corp	2 718	843,40	807,99	0,18	0	0,00	0,00	0,00

31/12/2021					31/12/2022				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Vita 34 AG – VITA34	52 435	2 401,25	3 617,54	0,80	0	0,00	0,00	0,00
	Walmart Inc. – WALMART	0	0,00	0,00	0,00	2 194	1 399,44	1 369,34	0,27
71.	Razem lokaty zagraniczne	582 532	57 324,33	62 743,09	13,86	216 645	37 407,27	36 435,32	7,23
72.	Razem lokaty	9 392 881	400 949,10	432 796,23	95,60	8 008 922	486 853,93	492 327,71	97,64

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	Środki pieniężne na rachunkach bieżących; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	waluty EUR	0,00	0,00
f)	waluty USD	0,00	0,00
g)	innych walut	0,00	0,00
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat; informacje o wielkości:	10 641 303,91	8 779 129,00
a)	środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)	0,00	0,00
b)	środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)	10 641 303,91	8 779 129,00
c)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
d)	innych środków	0,00	0,00
3	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat; informacje o wielkości środków:	34,78	12 313,46
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d)	innych	34,78	12 313,46
4	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	9 243 707,73	2 966 184,41
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	2 966 184,41
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	9 243 707,73	0,00
e)	certyfiatów	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; informacje o wielkości odsetek od:	1 570 454,40	4 167 705,92
a)	rachunków bankowych	0,00	1 300,65
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:	1 570 454,40	4 166 405,27
	- obligacji	1 570 235,22	4 161 826,83
	- depozytów bankowych	219,18	4 578,44
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
6	Należności od towarzystwa; informacje o wielkości należności z tytułu:	2 278,76	3 410,79
a)	pokrycia szkody	0,00	0,00
b)	innych	2 278,76	3 410,79
7	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	28 651 878,76	16 202 756,01
a)	akcji i praw z nimi związanych	494 088,76	16 202 756,01
b)	obligacji skarbowych	28 157 790,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certykatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	23 189 301,64	30 311 704,40
a)	pożyczek krótkoterminowych	23 189 301,64	30 311 704,40
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9	Zobowiązania wobec członków; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 150 138,34	4 629 967,33
a)	wpłat	6 150 138,34	4 629 967,33
b)	wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
10	Zobowiązania wobec towarzystwa; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 280 578,34	709 550,35
a)	opłaty od składki	400,00	0,00
b)	opłat transferowych	0,00	0,00
c)	opłat za zarządzanie	2 280 178,34	709 550,35
d)	innych	0,00	0,00
11	Zobowiązania pozostałe; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	11 981,78	204 471,69
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
c)	innych	11 981,78	204 471,69
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1	Informacje o wielkości przychodów z:	6 187 779,24	15 355 016,61
a)	rachunków środków pieniężnych	2 925,91	55 692,64
b)	depozytów bankowych	5 973,68	137 627,32
c)	obligacji	2 412 565,59	9 997 338,81
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	3 766 314,06	5 164 357,84
	- dywidend i udziałów w zyskach	3 766 269,65	5 152 875,99
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	2 252 137,16	6 004 074,10
a)	ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	216 762,01	3 913 083,00
	- akcji i praw z nimi związanych	216 762,01	3 913 083,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z wyceny inwestycji:	1 772 784,98	153 736,75
	- akcji i praw z nimi związanych	1 772 784,98	153 736,75

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
- bonów		0,00	0,00
- obligacji		0,00	0,00
- certyfikatów		0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych		0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa		0,00	0,00
- listów zastawnych		0,00	0,00
- innych		0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	262 590,17	1 937 254,35
3	Wynagrodzenie depozytariusza; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	61 815,26	94 023,94
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	18 877,17	22 745,96
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	12 081,28	16 374,43
d)	opłat za rozliczanie	8 935,00	19 284,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	1 728,00
g)	innych	21 921,81	33 891,55
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	437 853,17	2 565 212,12
a)	ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	176 082,26	191 809,69
	- akcji i praw z nimi związanych	176 082,26	191 809,69
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z wyceny inwestycji:	8 752,46	1 086 542,91
	- akcji i praw z nimi związanych	8 752,46	1 086 542,91
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	253 018,45	1 286 859,52
5	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	26 033,74	92 642,32
a)	podatek od dywidend wypłaconych przez spółki mające siedzibę poza granicami kraju, pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	26 033,74	92 642,32
6	Zrealizowany zysk/strata z inwestycji; informacje o wielkości zysku/straty z:	19 043 574,62	-20 454 991,55
a)	akcji i praw z nimi związanych	22 792 780,05	-10 735 913,84
b)	obligacji skarbowych	-271 184,40	-9 095 147,49
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-3 478 021,03	-623 930,22
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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022
7	Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji; informacje o wielkości zysku/straty z:	11 079 871,23	-28 964 948,62
a)	akcji i praw z nimi związanych	19 509 682,00	-20 568 735,21
b)	obligacji skarbowych	-971 491,20	-2 101 988,17
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-7 458 319,57	-6 294 225,24
e)	certyfi katów	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



Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jolanta Dawid
Główny Księgowy Funduszu

Informacja wymagana zgodnie z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z 18.06.2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jolanta Dawid
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 30 marca 2023 r.

Oświadczenie depozytariusza



Warszawa, dnia 30 marca 2023 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Kalenik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Sawa

Date / Data:
2023-03-30
13:53



Signed by /
Podpisano przez:

Tomasz Kalenik

Date / Data:
2023-03-30
13:07

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia;
- („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 31 marca 2023 r.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 09, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

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

KRS 0000339379
NIP: 527-26-15-362
REGON: 142078130

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2022 r. 492 328 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2021 r. 432 796 tys. złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans – pozycja portfel inwestycyjny; wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 1.4 „Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu – Portfel inwestycyjny”.

Kluczowa sprawa badania

Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku.

Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartej na Rozporządzeniu Rady Ministrów z

Nasza reakcja

Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi:

- ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej

dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Wycena składników lokat nienotowanych w oparciu o model wymaga od Zarządu Towarzystwa zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę 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 Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”) wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza; - niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2022 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 Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; - niezależną wycenę wybranej próby składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.
---	---

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

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



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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.



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

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- oświadczenie depozytariusza
- pisemna informacja Zarządu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków Funduszu

(razem „inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

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

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.



Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

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

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 24 września 2020 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 3 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2020 r. do 31 grudnia 2022 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

ŁUKASZ
LACHOWSKI



Łukasz Lachowski

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305
Pełnomocnik

Warszawa, 31 marca 2023 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 uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.

§ 15.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
 - 1) następujących instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bond Spot S.A.:
 - a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,30 % wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,20 % wartości transakcji,
 - b) obligacje – 0,15 % wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12 % wartości transakcji,
 - c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 % wartości transakcji;
 - 2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
 - a) nabycie jednostek – 2% wartości transakcji,
 - b) umorzenie jednostek – 2% wartości transakcji;
 - 3) innych, niewymienionych w pkt 1) i 2) aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 % wartości transakcji.
2. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
 - 1) instrumentów finansowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – 0,35% wartości transakcji;
 - 2) papierów wartościowych emitowanych przez rządy państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub banki centralne tych państw – 0,15% wartości transakcji;
 - 3) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju:
 - a) 0,35% wartości transakcji na rzecz krajowego domu maklerskiego,
 - b) 2% wartości transakcji na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 16.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
 - 1) prowizji za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, naliczanej liniowo od wartości aktywów netto według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,015 % w skali roku, przy czym do dnia 31 grudnia 2012 r. Depozytariusz nie będzie naliczać i pobierać przedmiotowej prowizji;
 - 2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych papierów wartościowych – maksymalnie 20,00 zł od każdej transakcji;
 - 3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych papierów wartościowych – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji;
 - 4) równowartości kosztów związanych z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - 5) opłaty i prowizje z tytułu przelewów bankowych wykonywanych przez Depozytariusza (od pojedynczej operacji):
 - płatności krajowe maksymalnie 0,90 zł,
 - płatności zagraniczne maksymalnie 60,00 zł,
 - identyfikacja płatności przychodzących maksymalnie 0,02 zł.
2. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowiły równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 17.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

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

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

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

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

VI. ZASADY PROWADZENIA IKE

§ 19.

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

§ 20.

Zawarcie Umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE zawierana jest z osobą fizyczną, która ukończyła 18 lat i nie ukończyła 60 roku życia („Oszczędzający”).
2. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem.
3. Przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE osoba zainteresowana zobowiązana jest złożyć oświadczenie o treści wskazanej w Ustawie o IKE i IKZE.
4. Oszczędzający z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKE staje się członkiem Funduszu.
5. Fundusz przyjmuje na rachunek Oszczędzającego Wpłaty transferowe:
 - 1) dokonywane przez Oszczędzającego z programu emerytalnego w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych lub,
 - 2) dokonywane przez Oszczędzającego z IKE w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz lub
 - 3) z IKE lub programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby lub,
 - 4) z PPK (pracowniczego planu kapitałowego w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych) zmarłego uczestnika PPK, jeżeli Oszczędzający jest małżonkiem zmarłego uczestnika PPK lub osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią uczestnika PPK.
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 Wpłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
5. W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wpłaty transferowej z IKE w innej instytucji finansowej na IKE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wpłaty 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 wpłaty pierwszej raty.

§ 22.

Koszty potrącane z wpłaty

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

4. Zmniejszenie lub zwolnienie z opłaty od wpłaty na IKE wskazanej w ust. 1, w ramach promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o aktualnych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej Funduszu.

§ 23.

Przeliczenie wpłat na jednostki rozrachunkowe

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

§ 24.

Nadpłaty

1. Suma wpłat na Rachunek IKE Oszczędzającego w Funduszu, nie może w danym roku kalendarzowym przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok obrotowy, określanego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywaniu budżetowym lub ich projektach, jeżeli ustawy nie zostały jeszcze ogłoszone. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.
2. W przypadku, gdy kolejna wpłata Oszczędzającego, zsumowana z poprzednimi wpłatami na Rachunek IKE w Funduszu przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wskazaną w ust. 1, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKE.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wypłat transferowych.

4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 25.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE

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

§ 26.

1. W przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE Oszczędzający dokona Wypłaty transferowej lub Zwrotu, Towarzystwo pobiera opłatę w wysokości wskazanej w Umowie o prowadzenie IKE.
2. Opłaty, o której mowa w ust. 1 nie pobiera się w przypadku Wypłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku gdy 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 miałyby 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.
- 1a. Warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i b, nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na Rachunek IKE.
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 umarzenie 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 Wpłaty 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 Wpłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
5. W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wpłaty transferowej z IKZE w innej instytucji finansowej na IKZE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wpłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.
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 wpłata 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 Wyплаты transferowej Oszczędzającemu.
2. Dokonane przez Oszczędzającego wpłaty oraz przyjęte Wyплаты 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 Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów w terminie do 15 września poprzedniego roku kalendarzowego. Zarząd Towarzystwa może dokonać zmiany minimalnej kwoty wpłat na IKZE nie częściej niż raz na rok. Wysokość minimalnej kwoty wpłat, obowiązującej w danym roku kalendarzowym będzie podawana do publicznej wiadomości nie później niż 30 listopada roku poprzedzającego wprowadzenie zmiany, przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
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 Wyплаты transferowej Oszczędzającemu.
6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wyплаты transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wyплата transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wyплаты 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 przewidywaniu budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, z zastrzeżeniem ust. 1a. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.

- 1a. Suma wpłat na Rachunek IKZE Oszczędzającego, prowadzącego pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie może w danym roku przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 1.
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 lub 1a, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKZE.
3. Postanowienia ust. 1-2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wpłat transferowych.
4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 38.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Zakończenie gromadzenia środków na Rachunku IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje na skutek:
 - 1) wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Oszczędzającego lub przez Fundusz,
 - 2) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wpłaty środków z Rachunku IKZE,
 - 3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wpłaty transferowej.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być wypowiedziana przez Oszczędzającego poprzez złożenie wniosku, o którym mowa w § 40, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być w szczególności: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub zmiana warunków ekonomicznych.
5. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wpłaty transferowej.
6. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.

§ 39.

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

§ 40.

Zwrot środków z Rachunku IKZE

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

6. Jako Zwrot traktuje się także umorzenie jednostek rozrachunkowych i przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, o ile nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. W takim przypadku Zwrot dotyczy całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE i zostanie dokonany przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 41.

Wypłata środków z Rachunku IKZE

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

nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.

14. Wypłata raty nastąpi w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKZE Oszczędzającego.
15. Wypłaty w ratach realizowane są do czasu umorzenia wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w wyniku realizacji Zlecenia Wypłaty w ratach na Rachunku IKZE Oszczędzającego pozostałyby jednostki rozrachunkowe o wartości mniejszej niż 100,00 zł, Fundusz dokona umorzenia wszystkich zapisanych na rachunku jednostek rozrachunkowych.
16. Wypłata raty powodująca umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego skutkuje jego zamknięciem.
17. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić złożone Zlecenie Wypłaty w ratach na Zlecenie Wypłaty jednorazowej.
18. Z chwilą zamknięcia Rachunku IKZE Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
19. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

§ 42.

Wypłata transferowa

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

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 43.

Ogłaszanie prospektu

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

§ 44.

Zmiany Statutu

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

§ 45.

Informacja o stanie Rachunku IKE lub IKZE

1. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
2. Fundusz, na żądanie Oszczędzającego, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego Rachunku IKE lub IKZE.
3. Informacje, których mowa w ust. 1 i 2 przesyłane są w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKE lub IKZE.
4. Fundusz, w uzgodnieniu z Oszczędzającym, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - 1) na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Oszczędzającego,
 - 2) na indywidualnym koncie Oszczędzającego, dostępnym po zalogowaniu na stronie internetowej Funduszu.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 46.

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

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

1. Dla kogo jest fundusz?

Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (DFE) gromadzi i inwestuje wpłaty oszczędzających w ramach indywidualnych kont emerytalnych (IKE) i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE).

2. Jaki jest cel inwestycyjny funduszu?

Celem Nationale-Nederlanden DFE jest stopniowy i długoterminowy wzrost wartości oszczędności zgromadzonych w IKE i IKZE. Fundusz dąży do wypracowania stopy zwrotu w wysokości przynajmniej 8% rocznie. Cel jest realizowany przez inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty finansowe. Z perspektywy klienta wzrost wartości oszczędności zgromadzonych w IKE lub IKZE jest widoczny przez wzrost wyceny jednostki rozrachunkowej Nationale-Nederlanden DFE. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego.

Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Z perspektywy klienta oznacza to wysoką zmienność wartości jednostki rozrachunkowej. Może to oznaczać utratę przynajmniej części wpłaconego kapitału.

3. Ramy prawne polityki inwestycyjnej funduszu

Fundusz inwestuje środki zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”).

Fundusz lokuje środki w instrumenty finansowe określone w Ustawie, uwzględniając ograniczenia inwestycyjne wskazane w odpowiednich przepisach prawa. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów.

Z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w Ustawie oraz statucie funduszu, aktywa funduszu mogą być inwestowane wyłącznie w:

- 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 inwestowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD.

Oprócz ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, fundusz stosuje limity inwestycyjne wskazane w aktualnie obowiązującym statucie funduszu.

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

4. Jak fundusz inwestuje środki?

Aby osiągnąć swój cel, Nationale-Nederlanden DFE inwestuje przede wszystkim w akcje i obligacje. Udział części akcyjnej i dłużnej w zgromadzonym majątku (tzw. aktywa) może się zmieniać. Fundusz ma w tym zakresie pełną elastyczność. Części akcyjna i dłużna mogą stanowić od 0% do 100% aktywów funduszu. Zgodnie z przyjętą strategią udział każdej z nich wynosi typowo po ok. 50%.

Na zmianę udziału części akcyjnej i dłużnej wpływa bieżąca wartość poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, a także decyzje zespołu inwestycyjnego. Zarządzający funduszem biorą pod uwagę m.in. potencjał stóp zwrotu oraz poziom ryzyka poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz całego portfela inwestycyjnego Nationale-Nederlanden DFE.

Przyjęta strategia funduszu przewiduje, że w ramach części akcyjnej Nationale-Nederlanden DFE będzie inwestować w spółki polskie i zagraniczne. Fundusz skupia się na akcjach polskich przedsiębiorstw, a podmioty zagraniczne odpowiadają z reguły za kilkanaście procent zainwestowanego kapitału. W ramach części dłużnej Nationale-Nederlanden DFE angażuje się głównie w instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz papiery emitowane przez innych krajowych emitentów.

5. Polityka funduszu w zakresie odpowiedzialnego inwestowania (ESG)

Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo), jako część Grupy NN N.V., kieruje się w zarządzaniu Nationale-Nederlanden DFE troską o to, aby ta działalność przebiegała zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. Oczekiwania wobec funduszu dotyczące rentowności w dłuższej perspektywie powinny być zgodne z ideą sprawiedliwości społecznej. Znaczenie zrównoważonego rozwoju jest coraz ważniejsze dla gospodarki i strategii inwestowania funduszu, ponieważ rynki finansowe coraz częściej podnoszą kwestie związane z niedoborem zasobów naturalnych, skutków niestąbnącej emisji dwutlenku węgla, szybkiej urbanizacji i poszerzenia nierówności bogactwa i dochodów.

W ramach poszanowania zasad zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosuje Politykę ramową odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN N.V. („**Polityka ramowa RI**”) w odniesieniu do Nationale-Nederlanden DFE. Polityka ramowa RI, którą zamieszczono na stronie internetowej:

<https://www.nn.pl/o-nationale-nederlanden/powszechne-towarzystwo-emerytalne-sa.html>,

definiuje zbiór siedmiu zasad, których należy przestrzegać w celu systematycznej integracji norm ESG w procesach inwestycyjnych:

- W analizie inwestycji oraz procesów decyzyjnych uwzględniamy czynniki ESG. Rozważamy aspekty ESG, które często są poza zakresem tradycyjnej analizy finansowej, ale mogą mieć znaczący wpływ na wyniki uzyskiwane w długim terminie.
- Aktywnie i rozważnie wykorzystujemy nasze prawo głosu. Czynne uczestnictwo w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy jest jednym z najlepszych sposobów, aby sprawić, że nasz głos zostanie wysłuchany, oraz przyczynić się do promowania naszych standardów. Głosując, zachęcamy firmy, w które inwestujemy, aby spełniały nie tylko lokalne wymagania prawne, ale także międzynarodowe standardy ładu korporacyjnego.
- Nawiązujemy dialog w celu rozwiązywania problemów związanych z ESG i zachęcamy do dokonywania pozytywnych zmian. Korzystamy z naszych wpływów, aby zachęcić firmy do przyjęcia odpowiednich praktyk ESG.
- Opowiadamy się za polityką i prawodawstwem, które wspiera zrównoważony rozwój i prawa akcjonariuszy. Angażujemy się z decydentami politycznymi w rozwój zrównoważonej polityki rządów i bardziej zrównoważonego światowego systemu finansowego. Często współdziałamy z innymi inwestorami, ponieważ może to być skuteczniejsze.
- W ostateczności możemy stosować ograniczenia inwestycyjne. Naszym celem jest włączenie podmiotów do naszych portfeli inwestycyjnych, a nie ich wykluczenie. Możemy jednak stosować restrykcje w celu ustanowienia minimalnych standardów w zakresie postępowania, zgodnie z prawem lub konsensusem międzynarodowym.
- Identyfikujemy i bierzemy pod rozwagę możliwości inwestycyjne wspierające politykę zrównoważonego rozwoju. Chcemy odgrywać rolę w rozwiązywaniu globalnych problemów i wyzwań związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak zmiany klimatu, niedobór surowców naturalnych i zmiany demograficzne.
- Jesteśmy transparentni w naszych działaniach. Uważamy, że publiczne prezentowanie podejmowanych działań jest ważne dla kreowania i utrzymania wiarygodności.

Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Rozporządzenie SFDR), przez stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN N.V. opartych na normach opisanych w Polityce ramowej RI. Uwzględnianie polega głównie na pomijaniu niektórych spółek, poprzez zastosowanie listy restrykcyjnej, lub obniżaniu ich wagi w benchmarkach wewnętrznych stosowanych przez Towarzystwo. Lista restrykcyjna stosowana przez Towarzystwo uwzględnia przede wszystkim następujące wskaźniki wymienione w Załączniku I do aktu delegowanego uzupełniającego Rozporządzenie SFDR:

- Inwestycje w kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (tabela 1: wskaźnik 14).

- Inwestycje w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych w zakresie ograniczenia inwestycji w wydobywanie węgla energetycznego (tabela 1: wskaźnik 4).
- Spółki: emitenci rażąco i systematycznie naruszający zasady inicjatywy Global Impact, wytyczne ONZ lub wytyczne OECD (tabela 1: wskaźnik 10).
- Kraje: państwa emitujące obligacje, które dopuszczają się rażącego i systematycznego łamania praw człowieka, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo dotyczące broni (tabela 1: wskaźnik 16).

Towarzystwo wspiera cele sformułowane w regulacjach dotyczących zrównoważonego rozwoju i oczekuje, że uwzględnianie w procesie inwestycyjnym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w szczególności poprzez ich sformalizowaną ocenę i ograniczenie bądź wykluczanie inwestycji o wysokim poziomie tego ryzyka, będzie pozytywnie wpływać na stopę zwrotu w funduszu w długim okresie.

Inwestycje w ramach Nationale-Nederlanden DFE nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

6. 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 zajmują się odpowiednie komórki organizacyjne Towarzystwa odpowiedzialne za obszar inwestycji i kontroli ryzyka inwestycyjnego. Zarządzanie ryzykiem odbywa się z wykorzystaniem metod ilościowych i eksperckich, obejmuje m.in. pomiar i kontrolę:

- 1) ryzyka rynkowego, stopy procentowej i kredytowego,
- 2) limitów ustawowych i wewnętrznych limitów inwestycyjnych,
- 3) wyników inwestycyjnych funduszu, w tym odchyłeń od wyników porównywalnej grupy funduszy oraz wybranych rynkowych indeksów akcji i obligacji,
- 4) koncentracji portfela lokat wg emitenta, branży i waluty.