

PROSPEKT INFORMACYJNY



Otwarty Fundusz Emerytalny „Pocztylion”

zarządzany przez

Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie, pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
infolinia 0-801 101 801; www.pocztylion-arka.pl

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 989 ze zm.) oraz §§ 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142).

Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenia Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion – 10 luty 1999 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 25 kwietnia 2016 r. Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2015, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.

Rok 2015 był drugim rokiem funkcjonowania funduszy na nowych zasadach wprowadzonych „Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych”.

Szczególnie istotnym czynnikiem wpływającym na politykę inwestycyjną Funduszu był ustawowy zakaz inwestowania w obligacje skarbowe. Zmieniło to poziom ryzyka i charakter inwestycyjny portfeli otwartych funduszy emerytalnych - ze zrównoważonego na agresywny – więc aby zapewnić porównywalność wyników OFE z latami poprzednimi i prawidłowo oceniać ryzyko inwestycyjne, wyniki inwestycyjne Funduszy powinny być postrzegane łącznie z wynikami indeksacji środków przejętych przez rząd i wykazywanych jako zobowiązanie na indywidualnych kontach ubezpieczonych w ZUS.

Aktywa netto Funduszu na koniec 2015 roku osiągnęły poziom 2,605 mld zł i były niższe w stosunku do 2014 roku o 176 mln zł.

W roku 2015 polski rynek kapitałowy zachowywał się bardzo słabo zarówno w wartościach bezwzględnych (spadek indeksu WIG o 10 proc., WIG20 o 20 proc.) jak i relatywnie do innych rynków (istotnie słabsze zachowanie GPW vs. giełdy zachodnie). Decydujący dla wyników rocznych polskich indeksów był czwarty kwartał 2015. Istotny wzrost ryzyka politycznego doprowadził do dużej przeceny akcji. Obawy inwestorów budziła przede wszystkim kondycja banków (podatek bankowy), górnictwa i energetyki (zapowiedzi konglomeracji tych branż) i handlu (podatek obrotowy w handlu) oraz sytuacja OFE w kontekście wyroku Trybunału Konstytucyjnego.

Uważamy jednakże, że większość ryzyk politycznych, będących w dużym stopniu przyczyną słabego zachowania polskiego rynku akcji w roku 2015, jest już uwzględniona w cenach. Jednocześnie stoimy na stanowisku, że w wielu przypadkach rynek przereagował, doprowadzając wyceny wielu spółek do atrakcyjnych poziomów względem obecnego momentu cyklu gospodarczego.

Stopa zwrotu osiągnięta przez OFE Pocztylion w roku 2015 wyniosła -3,9 proc. plasując Fundusz na piątym miejscu w całym sektorze dwunastu otwartych funduszy emerytalnych. Nasz Fundusz osiągnął wynik lepszy od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE, która za ubiegły rok wyniosła -4,5 proc. Głównym czynnikiem wpływającym na przekroczenie średniej była selekcja spółek osiągających lepsze notowania niż indeksy giełdowe i portfele konkurencji.

Jesteśmy głęboko przekonani, że konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać w okresie wieloletnim, właściwym dla funduszy o charakterze emerytalnym, satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.


Tomasz Fronczak
Prezes Zarządu


Adam Gola
Wiceprezes Zarządu


Młodziejski Wójcik
Wiceprezes Zarządu

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I STOPY ZWROTU

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł. 31 grudnia 2015 roku wartość jednostki była równa 31,86 zł, natomiast 31 grudnia 2014 roku wyniosła 33,14 zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość jednostki rozrachunkowej była równa 31,00 zł, co oznacza, że stopa zwrotu za okres trzyletni (31 grudnia 2012 - 31 grudnia 2015) była na poziomie 2,774 proc. W dniu 31 grudnia 2010 roku jednostka osiągnęła wartość 28,63 zł, co daje stopę zwrotu w okresie pięcioletnim (31 grudnia 2010 - 31 grudnia 2015) na poziomie 11,282 proc. Wartość jednostki na dzień 30 grudnia 2005 roku wyniosła 21,21 zł, co oznacza, że stopa zwrotu w okresie dziesięcioletnim (30 grudnia 2005 - 31 grudnia 2015) była równa 50,212 proc. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 - 31 grudnia 2015 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 218,600 proc.

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 28 września 2012 do 30 września 2015, wyniosła 12,717 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 11,831 proc.

Podsumowanie zmian wartości jednostki uczestnictwa i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Data	21 maja 1999	30 grudnia 2005	31 grudnia 2010	31 grudnia 2012	31 grudnia 2015
Wartość jednostki	10 zł	21,21 zł	28,63 zł	31,00 zł	31,86 zł

Okres zwrotu	3-letni	5-letni	10-letni
Od – do	31 grudnia 2012 – 31 grudnia 2015	31 grudnia 2010 – 31 grudnia 2015	31 grudnia 2005 – 31 grudnia 2015
Stopa zwrotu	2,774 proc.	11,282 proc.	50,212 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Rok 2015 był drugim okresem funkcjonowania w warunkach zmienionych „Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych”. Wtedy to znaczne zmiany uległa struktura portfela inwestycyjnego Funduszu (przekazanie do ZUS 51,5 proc. aktywów w postaci obligacji Skarbu Państwa), a także obowiązujące limity inwestycyjne (w tym zakaz dalszych inwestycji w obligacje skarbowe i wprowadzenie minimalnego udziału akcji w portfelu).

Od 1 stycznia 2015 minimalny (określony ustawowo) udział akcji w portfelu został obniżony z 75 do 55 proc. Od 1 stycznia 2016 powyższy limit ustawowy zmniejszył się do 35 proc. a od 1 stycznia 2017 roku spadnie do 15 proc. Struktura aktywów otwartych funduszy emerytalnych pozostaje jednak na podobnym poziomie i udział akcji w portfelach nie jest obniżany. Przyczynami utrzymania względnie niezmiennionej struktury aktywów są: określenie przez rząd stopy porównawczej dla OFE w postaci średniej ważonej z 80 proc. indeksu WIG i 20 proc. stopy lokat międzybankowych WIBOR 3M powiększonej o 50 punktów bazowych, zakaz inwestowania w polskie i zagraniczne obligacje skarbowe oraz długi horyzont inwestycyjny charakterystyczny dla inwestycji emerytalnych. W związku z powyższym Fundusz nie przewiduje istotnego obniżenia udziału akcji w portfelu w najbliższych latach.

Główną klasą aktywów w którą inwestowane będą środki Funduszu pozostaną akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Papiery dłużne przedsiębiorstw i władz lokalnych będą obejmowane w przypadku pozytywnej oceny ryzyka kredytowego emitenta. Struktura powyższych instrumentów w całości aktywów Funduszu zależeć będzie od oceny perspektyw makroekonomicznych, sytuacji w poszczególnych segmentach rynku finansowego i sytuacji specyficznej dla danej branży i emitenta. Poza tym planowane jest stopniowe zwiększanie inwestycji zagranicznych w celu poprawy zarówno dywersyfikacji i stóp zwrotu portfela.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

OFE Pocztylion zarządza aktywami zgodnie ze standardami dywersyfikacji ryzyka portfelowego, tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego i jednakowego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych. Równocześnie celem zarządzania jest dążenie do uzyskania optymalnego zwrotu z inwestycji w danych warunkach rynkowych.

W wyniku zmian ustawowych dotyczących warunków funkcjonowania OFE i w związku z wprowadzeniem przez ustawodawcę zakazu inwestowania w jakiekolwiek obligacje skarbowe (emitowane i gwarantowane przez rządy), otwarte fundusze emerytalne, w tym OFE Pocztylion, utraciły możliwość dywersyfikowania ryzyka portfela w oparciu o standardowo wykorzystywane do tego celu aktywa. Ryzyko inwestycyjne zwiększyło się, ale w długim okresie (a takim jest horyzont inwestycyjny OFE) wzrosły jednocześnie oczekiwane stopy zwrotu.

W ramach regul i ograniczeń ustawowych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych inwestycje OFE Pocztylion koncentrują się na akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i kondycja tego rynku ma największy wpływ na ryzyko naszego portfela.

Na całkowite ryzyko portfela OFE Pocztylion wpływ mają również następujące ryzyka:

Ryzyko rynkowe. Ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych jest głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu. Ryzyko rynkowe dotyczy wszystkich instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu i jest podstawowym ryzykiem związanym z przyjętą przez Fundusz strategią zakładającą aktywne wykorzystywanie alokacji portfela.

Ryzyko kredytowe. Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań określana jest jako ryzyko kredytowe. Niewypłacalność lub pogorszenie zdolności do realizacji zobowiązań ma wpływ zarówno na wartość papierów dłużnych danego emitenta (dotyczy to zwłaszcza obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa) jak i cen jego akcji.

Ryzyko rozliczenia. Ryzyko nieterminowego wywiązania się kontrahenta z transakcji, której przedmiotem jest instrument finansowy będący przedmiotem inwestycji Funduszu.

Ryzyko płynności. Ryzyko płynności oznacza niemożność kupna bądź sprzedaży danego instrumentu w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę rynkową. Konieczność sprzedaży niepłynnego instrumentu wiąże się z możliwością spadku jego ceny. Powyższe ryzyko występuje zarówno w przypadku akcji jak i papierów dłużnych, w tym zwłaszcza w przypadku obligacji korporacyjnych. Ponadto, ryzyko płynności ma istotne znaczenie w przypadku certyfikatów inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe. Ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wskutek niekorzystnych zmian kursu wymiany waluty zagranicznej na walutę krajową. Ryzyko to może mieć miejsce w szczególności w przypadku nabywania instrumentów finansowych (np. akcji, obligacji, certyfikatów inwestycyjnych) emitowanych lub notowanych za granicą, a także w przypadku utrzymywania depozytów w walutach obcych.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów. Bank Depozytariusz prowadzący rejestr aktywów Funduszu narażony jest na ryzyka charakterystyczne dla swojej działalności. Fundusz ponosi ryzyko spadku wartości aktywów w przypadku nienależytego wywiązania się Depozytariusza ze swoich obowiązków.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków. Ryzyko to występuje w przypadku nadmiernego zaangażowania się w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub w sektor rynku. Spadek cen takich instrumentów ma wtedy relatywnie większy wpływ na spadek wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu niż w przypadku mniejszego poziomu koncentracji.

Ryzyko makroekonomiczne i polityczne. Ryzyko makroekonomiczne wynika z pogorszenia się otoczenia gospodarczego, w którym działa emitent. Dotyczy spowolnienia wzrostu gospodarczego, zachwiania równowagi makroekonomicznej oraz osłabienia wskaźników makroekonomicznych, co może mieć negatywny wpływ na działalność emitenta oraz koniunkturę na rynkach finansowych. Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Działalność otwartych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w prawie, które ogranicza szereg ryzyk lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Przykładem jest np. ryzyko likwidacji otwartego funduszu i przejęcia zarządzania Funduszem przez inny podmiot. Istnieje również ryzyko, iż w wyniku zmiany kluczowych osób zarządzających Funduszem zmianie może ulec polityka inwestycyjna Funduszu.

Ryzyko inflacji. Ryzyko inflacji może spowodować obniżenie realnych zysków uczestników Funduszu wyrażanych wzrostem nominalnej wartości jednostek rozrachunkowych.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Istnieje ryzyko niewywiązania się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu, gdy uprzednio emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu. Również Fundusz, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, nie gwarantuje oczekiwanego stopy zwrotu.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu. Stabilność otoczenia prawnego ma duży wpływ na działalność Funduszu. Zmiany prawne mogą wpływać niekorzystnie na wartość aktywów Funduszu. Z punktu widzenia uczestników Funduszu szczególne znaczenie ma ryzyko zmian prawnych w zakresie ustaw i rozporządzeń regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych i zarządzających nimi powszechnych towarzystw emerytalnych.

CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem Funduszu jest długoterminowe inwestowanie składek Członków przy założeniu maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności lokat dokonywanych w ramach regulacji prawnych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych, przy zachowaniu zasady minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

Wskaźniki, do których porównywane będą stopy zwrotu Funduszu. Stopy zwrotu osiągane przez Fundusz będą porównywane do wskaźników dedykowanych dla otwartych funduszy emerytalnych:

- do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określonej w ustawie o OFE,
- do średniej arytmetycznej stóp zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Dodatkowo wyniki są także analizowane w odniesieniu do okresowej stopy porównawczej określonej dla OFE przez Ministra Finansów oraz do stopy inflacji.

Dywersyfikacja i kryteria doboru lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w lokaty dopuszczalne dla otwartych funduszy emerytalnych stosując zasady dywersyfikacji portfela w ramach określonych dla OFE limitów ustawowych.

Dywersyfikacja polega na podziale lokat Funduszu w różne klasy aktywów, a w ramach klas aktywów w różne sektory instrumenty, w taki sposób aby ograniczyć ryzyko jednoczesnych i jednakowych co do kierunku i siły zmian wartości posiadanych papierów wartościowych.

Główne klasy aktywów w które inwestowane są środki Funduszu to:

- papiery udziałowe notowane na giełdach papierów wartościowych (akcje),
- papiery dłużne przedsiębiorstw i władz lokalnych (obligacje),
- depozyty bankowe.

Udział powyższych instrumentów w całości aktywów Funduszu zależy od oceny perspektyw makroekonomicznych, sytuacji w poszczególnych segmentach rynku finansowego, sytuacji specyficznej dla danej branży i emitenta.

Fundusz lokuje aktywa w kraju i za granicą, przy czym dla inwestycji denominowanych w walutach obcych stosuje się limit ustawowy dla otwartych funduszy emerytalnych.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są w szczególności:

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
- udział akcji poszczególnych emitentów w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności poszczególnych akcji.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących instrumentów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego są w szczególności:

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- rozpiętość oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Limity i koncentracja. Fundusz stosuje limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz w poszczególne instrumenty. Poziom limitów wynika z ustaw i przepisów regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych oraz może być dodatkowo określany wewnętrznie. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów. Fundusz stosuje zasady etycznego inwestowania wykluczając inwestycje związane z branżami naruszającymi określone w statucie standardy.

STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

SPIS TREŚCI

- I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
- II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
- III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU
- IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ
- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII. WYPŁATY RATALNE
- IX. RACHUNEK REZERWOWY
- IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY
- X. REJESTR CZŁONKÓW I OPLATY ZA TRANSFER
- XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
- XII. ZMIANY STATUTU
- XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1440 z późniejszymi zmianami), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w § 2 pkt 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion - Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3)Depozytariusz - Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku, -
- 7) ustawa - oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 34, poz. 189 z późniejszymi zmianami),
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507 z późniejszymi zmianami).

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion”.
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFE Pocztylion”.

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
- 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 2, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,- (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych;
- 2) BNP Paribas Cardif Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 1 boule Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
- 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Londynie, 30 Finsbury Square, Londyn jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
- 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu, a także do podejmowania czynności związanych z wypłatami okresowych emerytur kapitałowych, obejmujących obowiązki Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem. -

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 1,75% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
- 1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
- 2) opłaty na rzecz Depozytariusza,
- 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają właściwe przepisy prawa państw w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
- 1) Akcje:
- a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,32 %
- b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) - 0,32 %
- c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu - 0,40 %
- d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych - 0,32 %
- 2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:
- a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,12 %
- b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. - 0,12 %
- c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym - 0,10 %
- d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego - 0,05 %
- 3) Obligacje innych emitentów:
- a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,18 %
- b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. - 0,15 %
- c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym - 0,15 %
- d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych - 0,20 %
- 4) Bony Skarbowe - 0,05 %
- 5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. - 0,33 %
- 6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) - 30 złotych za kontrakt.
2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się: -
- 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
- 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
- (i) instytucje krajowe:
- a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu w skali roku,
- b. opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego - 100 złotych miesięcznie,
- c. opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
- (ii) instytucje zagraniczne: -
- a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu,
- b. opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 65 złotych;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
- (i) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:
- a. przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych – 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,
- b. przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych – 0,007% wartości aktywów netto w skali roku;
- (ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną - 1,10 złoty za każdy przelew,
- (iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną - 7,50 złotych za każdy przelew,
- (iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego - 0,15 złotych,
- (v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego - 1 złoty,
- (vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut - 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,
- (vii) opłata z tytułu wyceny portfela – 2.500 złotych miesięcznie – powiększone o kwotę podatku VAT w obowiązującej wysokości,
- (viii)opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym – 10 złotych, -
- (ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) – 15 złotych,
- (x) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,
- (xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące – 40 złotych,
- (xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące – 90 złotych. -
- 4) W przypadku, gdy na mocy obowiązujących przepisów prawa poszczególne usługi Depozytariusza obciążone zostaną podatkiem od towarów i usług (VAT), wynagrodzenie Depozytariusza za świadczone usługi powiększone zostanie o taki podatek. -
2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne. -
3. Przeliczenie opłat za realizację transakcji zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalonym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustaleń według kursu sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem z dnia poprzedzającego.
4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu		Miesięczny koszt zarządzania
Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu		Miesięczny koszt zarządzania
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	45.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
45.000 mln złotych	bez ograniczeń	15,5 mln złotych, w skali miesiąca.

2. skreślony.
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się wartości lokat w:

1) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

2) w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:

a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,-

b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, w przypadku gdy zgodnie z dokumentami założycielskimi ich tytuły uczestnictwa nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, oraz mogą być nabywane także przez osoby fizyczne, wyłącznie gdy osoby te dokonają jednorazowego nabycia tytułów uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 40 000 euro,-

c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,

d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przecho-wującego aktywa tej instytucji,

e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę;-
- 3) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 4) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:

a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,

b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,

c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,-

d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przecho-wującego aktywa tej instytucji,-

e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę.-

5. Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy.

7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiiowego i przekazania ich na rachunek rezerwowy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

1. Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
2. Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych. -
3. Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty. -
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartość jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:

1) przelewem na wskazany rachunek bankowy,

2) skreślony,

3) przekazem pocztowym, -

4) skreślony,

6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:

1) października 2004 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,

2) kwietnia 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku, -

3) października 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,

4) kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października w kolejnych latach, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.

3a. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 pkt 4), są przekazywane do Funduszu.

4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski" do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

1. Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do Funduszu Gwarancyjnego.
2. Fundusz Gwarancyjny jest administrowany przez Krajowy Depozyt.

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§ 16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
3. skreślony,
4. skreślony,
5. skreślony,
6. skreślony,

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenie dokonuje się w piśmie do tego przeznaczonym, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe, a także deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przysyła 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 zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu . Informacja jest przysyłana w trybie i formie uzgodnionej z Członkiem Funduszu w umowie. Informacje te mogą być przysyłane:

1) w formie pisemnej przy użyciu przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres wskazany przez Członka Funduszu;

2) w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Członka Funduszu.

W braku wskazania w umowie formy i trybu doręczania, informację przysyła się w formie i w trybie wskazanych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez Członka Funduszu.”
- 1a. W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:

1) stopy zwrotu Funduszu osiągnane w przeszłości;

2) wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy;

3) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- 1b. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, w trybie i formie uzgodnionych z Członkiem Funduszu zgodnie z ust. 1, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu w związku z ukończeniem przez Członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
2. Na żądanie Członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. Informację, o których mowa w ust. 1, 1a, 1b oraz 2, Fundusz przysyła zwykłą przesyłką listową.
4. skreślony
5. skreślony
6. skreślony

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
3. W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu.
4. Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego. -

§ 21.

Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona Funduszu znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztylion-arka.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu. -
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. -
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałą zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

§ 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Otwartego Funduszu Emerytalnego POCZTYLION za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa.

Tomasz Fronczak
Prezes Zarządu

Adam Gola
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Wniak
Wiceprezes Zarządu

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy Pl. Piłsudskiego 3.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardiff (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A, a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Pocztowo-Bankowe Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu : Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r.

i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy

w Warszawie pod numerem RFel4. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych

(tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. 2014 poz. 116 z późn. zm.), Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. 2014 poz. 139 z późn. zm.).

IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.).

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 51, poz. 493, z późn. zm.)

- Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
- Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
- Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
- Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
- Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
- Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
- W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzą do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
- Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 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
- Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
- W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
- Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą FIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty Funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
- Korekt związanych z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojściu do skutku transakcji.
- Depozyty bankowe ujmuje się w księgach w dacie przekazania środków.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
- Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach a papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym. W przypadku gdy przysługująca wypłata dywidendy od akcji ma charakter ściśle warunkowy ujmowana jest w księgach rachunkowych po spełnieniu tego warunku (np. zatwierdzenie przez WZA spółki). Natomiast w przypadku dywidend, o których posiadamy informację o możliwości ubiegania się o uzyskanie 0% stawki podatku lub obniżonej stawki podatku (dot. emitentów zagranicznych). Fundusz składa stosowne dokumenty a w księgach ujmuje dywidendę w kwocie brutto bez uwzględniania podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.
- Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz premiiowy są ujmowane na dzień otrzymania środków.
- Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
- Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
- Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
- Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premiiowy są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.
- Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
- 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.
- Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.

- Koszty z tytułu rachunku premiiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Instrukcją wyceny instrumentów finansowych na podstawie modeli”. Model jest przekazywany w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
- Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
- Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
- Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Instrukcją wyceny instrumentów finansowych na podstawie modeli” oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wprowadzono zmiany w zasadach rachunkowości i wyceny dostosowując je do nowych przepisów prawnych dotyczących funduszy emerytalnych. (Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 21 sierpnia 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Dz. U. 2014 poz. 1209). Zmiana przepisów rozporządzenia miała charakter głównie prezentacyjny i polegała na dostosowaniu poszczególnych przepisów rozporządzenia oraz zawartych w załącznikach elementów sprawozdania finansowego Funduszu do obowiązujących przepisów prawa. W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. po raz pierwszy zostały wykazane w wyodrębnionej kategorii informacje dotyczące kosztów danin publicznoprawnych ponoszonych przez Fundusz. Zgodnie z aktualnym wzorem sprawozdania finansowego, będącym Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. 2015r., poz. 1675), koszty danin publicznoprawnych obciążające Fundusz zostały wykazane w Rachunku Zysków i Strat w pozycji II. Koszty operacyjne - pkt 8. Koszty danin publicznoprawnych. Na podstawie znowelizowanej ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013 r. poz. 989 z późn. zm.) Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych przychód z tytułu dywidendy w wysokości brutto wraz z jednoczesnym odniesieniem podatku obciążającego dywidendę w koszty Funduszu.

W poprzednim roku obrotowym Fundusz został obciążony kosztami tego rodzaju w wysokości 50 715,42 zł, zaś w bieżącym roku obrotowym w wysokości 83 013,73 zł.

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynęło na wartość aktywów netto Funduszu oraz nie wprowadziło zmian mających wpływ na wielkość wyniku finansowego Funduszu za rok 2015.

Dane za poprzedni rok obrotowy zostały zaprezentowane w postaci przekształconych danych porównawczych, według przepisów prawa obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdania.

Szczegółowe zmiany w stosunku do danych przedstawionych w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		Przekształcone dane porównawcze wg stanu na 31.12.2014 r. prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015 r.	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 r.	Zmiany w prezentacji
I.	Przychody operacyjne	97 534 984,11	97 484 268,69	50 715,42
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	97 387 793,91	97 337 078,49	50 715,42
	a) dywidendy i udziały w zyskach	80 134 885,57	80 084 170,15	50 715,42
II.	Koszty operacyjne	22 940 441,28	22 889 725,86	50 715,42
8.	Koszty danin publicznoprawnych	50 715,42	0,00	50 715,42

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE BILANSOWYM

W związku z Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013 poz. 1717) w dniu 3 lutego 2014 roku Fundusz przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wartość aktywów odpowiadających 51,5% umorzonych jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego według posiadanych danych na dzień 31 stycznia 2014 roku.

W dniu 1 lipca 2014 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i rachunek został zamknięty.

INFORMACJA O KOREKTACH W SPRAWOZDANIU

W sprawozdaniu zmieniono prezentację odsetek od depozytów oraz zobowiązań dotyczących wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie. Zmiana została wprowadzona w celu ujednolicenia sprawozdania z raportami przekazywanymi do Komisji Nadzoru Finansowego.

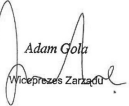
Szczegółowe zmiany w stosunku do danych przedstawionych w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

BILANS (w złotych)		Przekształcone dane porównawcze wg stanu na 31.12.2014 r. prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015 r.	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 r.	Zmiany w prezentacji
I.	Aktywa	2 784 127 021,63	2 784 127 021,63	0,00
1.	Portfel inwestycyjny	2 777 555 324,68	2 777 620 683,58	-65 358,90
3.	Należności:	5 359 025,44	5 293 666,54	65 358,90
	d) z tytułu odsetek	65 358,90	0,00	65 358,90
II.	Zobowiązania:	2 600 422,84	2 600 422,84	0,00
4.	Wobec towarzystwa	0,00	1 350 542,20	-1 350 542,20
9.	Rozliczenia międzyokresowe	1 391 182,88	40 640,68	1 350 542,20

Sporządzono:

Warszawa, 11 marca 2016 r.


Tomasz Fronczak
Wiceprezes Zarządu


Adam Gola
Wiceprezes Zarządu


Mgr Aleksander Winiak
Wiceprezes Zarządu

BILANS (w złotych)		31.XII.2014	31.XII.2015
I.	Aktywa	2 784 127 021,63	2 607 537 442,72
1.	Portfel inwestycyjny	2 777 555 324,68	2 605 731 915,59
2.	Środki pieniężne:	1 212 671,51	1 265 158,10
	a) na rachunkach bieżących	8 987,31	5 512,09
	b) na rachunku przeliczeniowym	1 203 684,20	1 259 646,01
	- na rachunku wpłat	1 187 585,37	1 241 007,40
	- na rachunku wypłat	15 648,68	18 188,46
	- do wyjaśnienia	450,15	450,15
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności:	5 359 025,44	540 369,03
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	5 288 110,78	471 224,07
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	65 358,90	63 671,23
	e) od towarzystwa	1 068,69	1 272,71
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	4 487,07	4 201,02
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania:	2 600 422,84	2 453 946,74
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	355 720,09	380 051,05
4.	Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	155 261,95	141 581,10
8.	Pozostałe zobowiązania	698 257,92	743 487,59
9.	Rozliczenia międzyokresowe	1 391 182,88	1 188 827,00
III.	Aktywa netto (I-II)	2 781 526 598,79	2 605 083 495,98
IV.	Kapitał funduszu	671 787 326,99	597 003 652,22
V.	Kapitał rezerwowy	-3 212 012,17	-3 211 826,27
VI.	Kapitał premiowy	-96 730,55	-126 202,85
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	2 113 048 014,52	2 011 417 872,88
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 229 024 613,03	1 283 602 320,87
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji	339 419 648,41	430 450 193,76
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	544 603 753,08	297 365 358,25
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	2 781 526 598,79	2 605 083 495,98

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
I.	Przychody operacyjne	97 534 984,11	71 205 488,53
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	97 387 793,91	71 136 557,90
	a) dywidendy i udziały w zyskach	80 134 885,57	61 032 074,68
	b) odsetki, w tym	17 183 298,70	10 104 483,22
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	14 451 408,46	7 322 890,50
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 731 890,24	2 781 592,72
	- 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 wartosciowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	69 609,64	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	63 834,74	23 030,51
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	82 428,45	44 821,98
4.	Pozostałe przychody	927,01	1 078,14
II.	Koszty operacyjne	22 940 441,28	16 627 780,69
1.	Koszty zarządzania funduszem	16 813 268,75	15 133 845,85
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 873 107,80	1 686 397,96
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	457 233,15	455 804,41
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2 185 426,02	-1 048 285,45
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	46 428,98	317 004,19
8.	Koszty danin publicznoprawnych	50 715,42	83 013,73
9.	Pozostałe koszty	5 885 113,20	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	74 594 542,83	54 577 707,84
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-113 410 257,85	-156 207 849,48
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	75 749 937,27	91 030 545,35
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-189 160 195,12	-247 238 394,83
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-38 815 715,02	-101 630 141,64
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-38 815 715,02	-101 630 141,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 692 705 425,79	2 781 526 598,79
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 532 560 733,54	671 787 326,99
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-2 860 773 406,55	-74 783 674,77
	a) zwiększenia z tytułu	171 107 149,29	41 818 065,41
	- wpłat członków	170 102 351,12	41 095 262,70
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 004 632,02	714 327,71
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	166,15	8 475,00
	b) zmniejszenia z tytułu	3 031 880 555,84	116 601 740,18
	- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	11 858 530,00	9 552 284,32
	- wypłat osobom uprawnionym	3 352 836,74	2 752 853,57
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	99 041 795,68	103 912 987,12
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	1 595 239,55	383 615,17
	- pozostałe	2 916 032 153,87	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	671 787 326,99	597 003 652,22
2.	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 209 435,10	-3 212 012,17
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-2 577,07	185,90
	a) zwiększenia z tytułu	126 996,64	681 265,66
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienie środków z rachunku premiowego	126 996,64	681 265,66
	b) zmniejszenia z tytułu	129 573,71	681 079,76
	- wypłat na rzecz towarzystwa	129 573,71	681 079,76
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 212 012,17	-3 211 826,27
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	192 724,77	-96 730,55
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-289 455,32	-29 472,30
	a) zwiększenia z tytułu	2 022 967,34	1 700 078,81

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
	- wpłat towarzystwa	2 022 967,34	1 700 078,81
	b) zmniejszenia z tytułu	2 312 422,66	1 729 551,11
	- zasilenie rachunku rezerwowego	126 996,64	681 265,66
	- zasilenie funduszu	2 185 426,02	1 048 285,45
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-96 730,55	-126 202,85
4.	Wynik finansowy	2 113 048 014,52	2 011 417 872,88
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)	2 781 526 598,79	2 605 083 495,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		
Wyszczególnienie	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 692 705 425,79	2 781 526 598,79
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-38 815 715,02	-101 630 141,64
1. Wynik z inwestycji	74 594 542,83	54 577 707,84
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	75 749 937,27	91 030 545,35
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-189 160 195,12	-247 238 394,83
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	-2 872 363 111,98	-74 812 961,17
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	179 142 226,47	44 199 409,88
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	3 051 505 338,45	119 012 371,05
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-2 911 178 827,00	-176 443 102,81
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 781 526 598,79	2 605 083 495,98
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	170 777 238,8336	83 943 086,1558
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	83 943 086,1558	81 760 689,9056
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	17 043,6849	8 232,5840
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	8 232,5840	8 020,0243
II Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	33,33	33,14
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	33,14	31,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-0,57%	-3,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	31,44	30,28
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	35,31	36,78
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	33,14	31,86

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO					
Data wyceny: 31/12/2015					
	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		182 273 000,00	182 273 000,00	6,99
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		100 000 000,00	100 000 000,00	3,84
	Deutsche Bank Polska S.A.		82 273 000,00	82 273 000,00	3,16
2.	Listy zastawne	25 000	25 000 000,00	25 141 250,00	0,96
	mBank Hipoteczny S.A. - MBHPA25 - 16/10/2023	25 000	25 000 000,00	25 141 250,00	0,96
3.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	295	29 516 198,76	29 731 757,90	1,14
	Multimedia Polska S.A. - MMP0520 - 10/05/2020	295	29 516 198,76	29 731 757,90	1,14
4.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	250	25 750 000,00	25 884 000,00	0,99
	Banko Santander S.A. - SCB0817 - 07/08/2017	250	25 750 000,00	25 884 000,00	0,99
5.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	76 020	124 485 000,00	125 233 369,95	4,80
	Alior Bank S.A. - ALR0416 s.E - 11/04/2016	8 380	8 380 000,00	8 511 817,40	0,33
	Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 575 800,00	0,79
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0721 - 21/07/2021	18 000	18 000 000,00	18 488 880,00	0,71
	Echo Investment S.A. - ECH0417 - 28/04/2017	1 680	16 800 000,00	16 963 447,20	0,65
	Getin Noble Bank S.A. - GNB0617 - 30/06/2017	2 000	20 000 000,00	19 201 900,00	0,74
	J.W. Construction Holding S.A. - JWC1217 - 08/12/2017	15 000	15 000 000,00	15 045 600,00	0,58
	KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021	7 000	7 000 000,00	7 045 780,00	0,27
	KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021	3 805	3 805 000,00	3 828 667,10	0,15
	mBANK S.A. - MBK1223 - 20/12/2023	155	15 500 000,00	15 571 478,25	0,60
6.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 000	10 000 000,00	10 321 830,00	0,40
	Ghelamco Invest Sp. z o.o. - GHE0718 s.PB - 11/07/2018	1 000	10 000 000,00	10 321 830,00	0,40
7.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	114 644 492	1 795 933 031,36	2 097 665 313,30	80,45
	AB S.A.	427 584	12 204 541,00	14 405 304,96	0,55
	ABC Data S.A.	2 187 313	8 232 923,05	6 802 543,43	0,26
	AC S.A.	23 000	637 755,02	721 970,00	0,03
	Action S.A.	346 816	8 965 686,09	9 755 934,08	0,37
	Agora S.A.	235 068	1 881 253,75	2 825 517,36	0,11
	Alior Bank S.A.	376 433	21 456 681,00	25 093 023,78	0,96
	Alma Market S.A.	26 423	1 019 192,59	193 416,36	0,01
	ALUMETAL S.A.	100 000	3 500 000,00	4 781 000,00	0,18
	Ambra S.A.	36 458	360 134,53	262 862,18	0,01
	Amica Wronki S.A.	163 628	13 690 910,08	28 464 726,88	1,09
	Amrest Holdings SE	165 976	12 943 378,86	31 266 558,88	1,20
	Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	15 304 191,25	0,59
	Aplisens S.A.	48 558	795 479,51	619 600,08	0,02
	Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	560 916,90	0,02

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
Data wyceny: 31/12/2015				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	2 522 649,70	0,10
Asseco Central Europe A.S.	138 975	3 144 087,60	2 491 821,75	0,10
Asseco Poland S.A.	657 140	36 539 940,45	37 312 409,20	1,43
Asseco South Eastern Europe	60 613	507 355,83	624 920,03	0,02
Astarta Holding N.V	92 302	6 297 840,86	3 145 652,16	0,12
Atende S.A.	288 934	578 371,26	777 232,46	0,03
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 326 233,30	0,09
ATM S.A.	236 622	846 523,45	2 224 246,80	0,09
Avia Solutions Group AB	16 695	674 188,68	265 784,40	0,01
Bank BPH S.A.	110 547	5 111 689,98	3 402 636,66	0,13
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	340 452	24 038 332,43	24 747 455,88	0,95
Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	31 828 903,72	1,22
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	1 405 800,00	0,05
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	730 944	78 623 433,07	105 138 984,96	4,03
Bank Zachodni WBK S.A.	317 388	76 859 380,11	90 819 431,60	3,48
Benefit System S.A.	10 738	1 646 199,83	4 696 586,44	0,18
BIOTON S.A.	167 782	2 166 106,43	2 025 128,74	0,08
Boryszew S.A.	194 443	1 820 964,45	915 826,53	0,04
Budimex S.A.	177 977	13 202 882,52	34 385 156,40	1,32
CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	1 160 000,00	0,04
CCC S.A.	203 741	9 849 190,23	27 439 837,88	1,05
CD Projekt S.A.	357 742	4 667 492,16	8 038 462,74	0,31
Centrum Medyczne ENEL	112 202	487 062,82	1 034 502,44	0,04
Ceramika Nowa Gala S.A.	541 880	1 605 208,91	661 093,60	0,03
CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	6 352 365,27	0,24
CI Games S.A.	32 834	991 725,28	681 633,84	0,03
Ciech S.A.	156 320	3 282 950,16	13 607 656,00	0,52
COLIAN HOLDING S.A.	436 827	1 476 195,92	1 725 466,65	0,07
ComArch S.A.	113 633	9 241 840,99	13 057 568,03	0,50
COMP S.A.	58 141	3 946 542,98	3 227 406,91	0,12
Cyfrowy Polsat S.A.	1 968 738	35 161 365,20	41 737 245,60	1,60
DECORA S.A.	41 727	816 145,03	302 103,48	0,01
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	4 681 392,17	0,18
DROP S.A.	12 031	243 816,10	15 399,68	0,00
Elektrobudowa S.A.	82 243	11 628 685,43	10 671 851,68	0,41
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	373 000,00	0,01
EMPERIA HOLDING S.A.	339 280	22 281 927,29	23 138 896,00	0,89
Empik Media & Fahion S.A.	596 845	8 423 224,67	1 748 755,85	0,07
ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	14 641 440,00	0,56
Energa S.A.	470 000	7 990 000,00	5 903 200,00	0,23
Energoinstal S.A.	60 000	952 686,99	538 200,00	0,02
Erbud S.A.	40 324	1 761 637,66	1 117 378,04	0,04
ES	135 488	685 870,41	371 237,12	0,01
Eurotel S.A.	1 344	18 816,00	20 106,24	0,00
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	90 531	4 123 611,83	4 979 205,00	0,19
Fabryka Mebli Forte S.A.	339 790	6 626 975,40	17 954 503,60	0,69
Famur S.A.	1 488 668	3 504 933,69	2 381 868,80	0,09
Farmacol S.A.	166 297	6 165 515,90	8 827 044,76	0,34
Ferro S.A.	542 897	5 813 059,16	5 472 401,76	0,21
Firma Oponiarska Dębica S.A.	70 224	5 487 218,78	6 690 942,72	0,26
Getin Holding S.A.	4 001 471	9 838 759,79	4 961 824,04	0,19
Getin Noble Bank S.A.	15 328 815	26 719 249,55	9 350 577,15	0,36
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	216 432	9 292 384,23	7 743 936,96	0,30
Globe Trade Centre S.A.	3 809 474	30 855 693,95	27 237 739,10	1,04
Graal S.A.	12 818	198 801,50	373 003,80	0,01
Groclin S.A.	27 128	1 546 296,00	338 828,72	0,01
Grupa Azoty S.A.	216 824	2 895 978,22	21 580 492,72	0,83
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	3 047 696,52	0,12
Grupa Kęty S.A.	186 693	23 485 239,43	58 326 627,06	2,24
GRUPA LOTOS S.A.	385 514	10 695 526,38	10 528 387,34	0,40
Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	684 000,00	0,03
Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	1 043 000,00	0,04
Impexmetal S.A.	759 303	3 183 579,10	1 594 536,30	0,06
Industrial Milk Company	135 112	1 459 209,60	806 618,64	0,03
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	340 381,44	0,01
ING Bank Śląski S.A.	541 140	38 724 378,87	65 856 738,00	2,53
INPRO S.A.	94 821	351 565,47	404 885,67	0,02
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	258 546,00	0,01
Integer.pl S.A.	84 517	17 068 662,70	7 116 331,40	0,27
INTER CARS S.A.	196 697	18 015 869,76	47 826 875,55	1,83
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	429 729,44	0,02
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	581 262,88	0,02
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	2 006 011,80	0,08
J.W. Construction Holding S.A.	35 984	336 969,41	175 601,92	0,01
Kernel Holding S.A.	224 929	11 768 755,14	10 848 325,67	0,42
KGHM Polska Miedź S.A.	589 787	33 046 125,32	37 787 653,09	1,45
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	431 936,86	0,02
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	69 074,25	0,00
Konsorcjum Stali S.A.	11 401	476 683,85	370 646,51	0,01
KOPEX S.A.	278 346	5 620 199,82	1 052 147,88	0,04
Kredyt Inkaso S. A.	72 898	1 209 846,69	1 691 962,58	0,06
KRUK S.A.	189 176	9 076 754,47	32 856 087,68	1,26
KSG Agro S.A.	57 162	1 268 727,77	53 160,66	0,00
LC Corp S.A.	2 918 008	4 266 068,68	5 164 874,16	0,20
Libet S.A.	1 029 513	3 653 445,93	1 750 172,10	0,07
LiveChat Software S.A.	130 000	3 905 850,00	5 058 300,00	0,19
LPP S.A.	9 230	18 977 934,29	52 088 674,30	2,00
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	96 243	4 985 131,50	3 223 178,07	0,12
MAGELLAN S.A.	95 416	7 242 172,63	5 187 767,92	0,20
mBANK S.A.	158 012	39 107 502,96	49 920 731,16	1,91
MCI CAPITAL S.A.	511 010	5 482 030,94	5 922 605,90	0,23
MEDICALGORITHMICS SA	16 000	1 204 581,89	3 455 200,00	0,13
Mennica Polska S.A.	356 260	4 482 917,84	5 144 394,40	0,20
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	750 768,48	0,03
Midas S.A.	2 775 912	2 008 848,98	1 776 583,68	0,07
Mikiland N.V.	82 216	2 777 256,48	115 102,40	0,00
MIRBUD S.A.	163 486	642 412,21	114 440,20	0,00
MLP Group S.A.	205 029	5 227 886,81	7 975 628,10	0,31
MOL Magyar Olaj	52 768	16 540 383,34	10 105 072,00	0,39
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	1 905 548,24	0,07
Mostostal Zabrze Holding S.A.	394 500	2 292 597,65	540 465,00	0,02
NETIA S.A.	1 937 465	6 254 699,63	10 462 311,00	0,40
Neuca S.A.	64 774	6 144 214,84	23 216 944,82	0,89

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
Data wyceny: 31/12/2015				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Newag S.A.	350 000	7 175 000,00	6 216 000,00	0,24
North Coast S.A.	10 660	208 639,85	55 218,80	0,00
Open Finance S.A.	331 608	5 271 236,40	994 824,00	0,04
OPONEO.PL S.A.	67 295	897 817,17	1 730 154,45	0,07
Orange Polska S.A.	2 055 427	25 738 320,58	13 565 818,20	0,52
Orbis S.A.	282 787	12 483 880,58	17 264 146,35	0,66
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	581 470,30	0,02
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	2 512 099,00	0,10
P. A. NOVA S.A.	59 473	1 512 629,87	1 356 579,13	0,05
Pamapol S.A.	32 853	180 489,56	42 708,90	0,00
PCC Intermodal S.A.	195 194	956 407,66	370 868,60	0,01
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	15 424	1 077 366,87	1 721 318,40	0,07
Pekaes S.A.	86 334	922 309,58	1 157 738,94	0,04
Pelion S.A.	87 390	4 328 019,26	4 656 139,20	0,18
Pfleiderer Grajewo S.A.	633 185	10 148 446,80	16 551 455,90	0,63
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 987 487	78 939 865,63	51 797 456,13	1,99
PKO BP S.A.	6 270 644	183 084 654,29	172 066 471,36	6,60
PKP Cargo S.A.	208 000	15 914 017,09	14 012 960,00	0,54
POLENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	3 942 350,85	0,15
Polimex	80 243	9 476 609,81	463 002,11	0,02
Polnord S.A.	83 802	2 463 401,82	1 215 129,00	0,05
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	1 744 568,28	0,07
Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	29 564	263 769,37	161 123,80	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 704 685	76 761 259,33	184 865 219,75	7,09
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	9 461 724	35 181 442,87	49 390 199,28	1,89
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 981 510	103 318 417,36	101 818 566,50	3,90
POZBUD T&R S.A.	135 550	608 690,09	650 640,00	0,02
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	100 000	1 000 000,00	1 107 000,00	0,04
PZ CORMAY S.A.	73 236	1 031 565,20	165 513,36	0,01
QUMAK S.A.	70 241	1 023 131,67	638 490,69	0,02
Radpol S.A.	490 906	5 762 540,62	3 171 252,76	0,12
Rafako S.A.	108 369	1 268 706,63	860 449,86	0,03
Rawplug S.A.	166 054	1 934 538,29	1 449 651,42	0,06
ROBYG S.A.	807 900	1 608 503,98	2 229 804,00	0,09
Ronson Europe N. V.	815 939	1 576 918,74	1 060 720,70	0,04
Sanok Rubber Company S.A.	576 508	18 513 135,75	31 990 428,92	1,23
SECO/WARWICK S.A.	157 876	6 488 318,42	3 222 249,16	0,12
SELENA FM S.A.	34 636	449 517,74	494 948,44	0,02
Serinus Energy Inc.	86 112	1 281 016,00	135 195,84	0,01
Sfinks Polska S.A.	52 218	658 465,84	196 861,86	0,01
SMT S.A.	34 373	425 309,39	495 658,66	0,02
Solar Company S.A.	770 000	10 010 000,00	770 000,00	0,03
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 749 429,84	0,07
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	383 254,52	0,01
Sygnity S.A.	502 526	10 100 456,18	3 407 126,28	0,13
Synthos S.A.	4 195 206	3 274 315,09	16 529 111,64	0,63
Tarczyński S.A.	295 000	3 409 200,00	3 731 750,00	0,14
Tauron Polska Energia S.A.	4 036 055	20 741 852,97	11 623 838,40	0,45
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	1 037 475,00	0,04
TORPOL SA	80 000	640 000,00	978 400,00	0,04
Trakcja PRKił S.A.	252 500	4 283 504,21	3 189 075,00	0,12
Ulma Construcccion S.A.	19 100	3 205 499,18	1 426 961,00	0,05
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	1 044 119,19	0,04
UniCredit S.p.A.	544 425	14 207 752,51	12 206 008,49	0,47
UNIWHEELS AG	108 822	12 095 856,59	13 582 073,82	0,52
VISTAL GDYNIA S.A.	214 883	2 747 318,72	2 075 769,78	0,08
Vistula Group S.A.	1 006 408	3 734 136,69	2 948 775,44	0,11
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	233 714,76	0,01
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	9 000 531,09	0,35
Wirtualna Polska Holding S.A.	145 000	4 640 000,00	5 730 400,00	0,22
Wittchen S.A.	100 000	1 700 000,00	1 666 000,00	0,06
Zakłady Lentex S.A.	64 982	341 394,45	567 292,86	0,02
Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" S.A.	932	53 251,58	19 982,08	0,00
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	105 834	1 302 275,32	587 378,70	0,02
Zakłady Tłuszczowe "Kruszwica" S.A.	17 481	1 207 320,90	892 055,43	0,03
Zamet Industry S.A.	2 162 233	9 211 741,42	3 567 684,45	0,14
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	6 559 872,00	0,25
Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A.	267 728	7 300 931,48	2 398 842,88	0,09
ZETKAMA S.A.	160 653	11 951 344,45	14 950 368,18	0,57
ZPUE S.A.	10 518	3 642 221,67	3 743 987,28	0,14
ZUE S.A.	70 000	1 050 000,00	621 600,00	0,02
8. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	74 254	12 908 877,34	8 099 272,88	0,31
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomosci FIZ	67 860	6 527 970,85	3 783 195,00	0,15
Skarbiec Rynku Nieruchomosci FIZ	6 394	6 380 906,49	4 316 077,88	0,17
Razem lokaty krajowe		2 205 866 107,46	2 504 349 794,03	96,04
9. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	569 502	100 832 685,36	101 382 121,56	3,89
Adidas AG	3 644	1 157 718,47	1 396 203,94	0,05
Allianz SE	7 913	5 039 910,40	5 515 110,36	0,21
BASF SE	16 000	5 161 791,35	4 821 972,48	0,18
Bayer AG	12 190	6 530 177,51	6 015 541,91	0,23
Bayerische Motoren Werke AG	5 589	2 141 557,12	2 325 304,82	0,09
Beiersdorf AG	1 725	0 587 533,02	0 618 667,52	0,02
Commerzbank AG	18 412	0 833 809,07	0 751 045,31	0,03
Continental AG	1 881	1 635 321,56	1 799 966,19	0,07
Daimler AG	17 361	5 625 895,80	5 739 671,07	0,22
Deutsche Bank AG	87 274	10 858 249,50	8 377 456,48	0,32
Deutsche Boerse AG	3 206	1 099 947,01	1 111 980,22	0,04
Deutsche Lufthansa AG	8 063	0 428 597,82	0 500 460,42	0,02
Deutsche Post AG	16 677	1 860 899,70	1 844 596,88	0,07
Deutsche Telekom AG	54 639	3 826 902,60	3 886 168,01	0,15
E.ON SE	34 010	1 437 821,03	1 294 402,11	0,05
ERSTE BANK AG	116 524	12 081 868,49	14 355 752,72	0,55
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3 721	1 202 935,56	1 232 567,83	0,05
Fresenius SE&Co KGaA	7 034	1 918 205,97	1 977 476,54	0,08
HeidelbergCement AG	2 434	0 720 247,10	0 784 367,77	0,03
Henkel AG & Co KGaA	3 039	1 301 486,82	1 336 512,08	0,05
Infineon Technologies AG	19 567	0 888 515,42	1 126 111,38	0,04
K + S AG	3 334	0 446 271,42	0 335 589,20	0,01
Komercni Banka AS	13 530	9 118 125,47	10 561 720,95	0,41
LANXESS AG	726	0 161 428,64	0 132 045,48	0,01
Linde AG	3 023	2 096 179,12	1 724 968,69	0,07
Merck KGaA	2 253	0 869 006,81	0 859 975,85	0,03
Munich Re	2 558	1 871 551,89	2 011 764,23	0,08
OMV AG	50 363	6 815 302,36	5 608 070,89	0,22
RWE AG	8 410	0 510 727,88	0 419 677,21	0,02
SAP SE	16 133	4 532 089,97	5 044 932,19	0,19
Siemens AG	13 520	5 185 036,57	5 178 479,36	0,20
ThyssenKruppAG	7 588	0 654 860,93	0 593 047,03	0,02
Volkswagen AG	2 742	1 685 497,65	1 562 873,16	0,06
Vonovia SE	4 419	0 547 215,33	0 537 641,28	0,02
Razem lokaty zagraniczne		100 832 685,36	101 382 121,56	3,89
Razem lokaty		2 306 698 792,82	2 605 731 915,59	99,93
*W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii występuje różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.				

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
Data wyceny: 31/12/2014				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w akty- wach (w %)
1. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		123 440 000,00	123 440 000,00	4,43
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		63 000 000,00	63 000 000,00	2,26
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		7 000 000,00	7 000 000,00	0,25
Deutsche Bank Polska S.A.		53 440 000,00	53 440 000,00	1,92
2. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	150	15 000 000,00	15 137 277,00	0,54
Multimedia Polska S.A. - MMP0520 - 10/05/2020	150	15 000 000,00	15 137 277,00	0,54
3. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	32 215	80 680 000,00	81 636 128,85	2,93
Alior Bank S.A. - ALR0416 s. E - 11/04/2016	8 380	8 380 000,00	8 556 985,60	0,31
Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 292 000,00	0,73
Echo Investment S.A. - ECH0417 - 28/04/2017	1 680	16 800 000,00	16 954 996,80	0,61
Getin Noble Bank S.A. - GNB0617 - 30/06/2017	2 000	20 000 000,00	20 002 060,00	0,72
mBANK S.A. - MBK1223 - 20/12/2023	155	15 500 000,00	15 830 086,45	0,57
4. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 000	10 000 000,00	10 504 480,00	0,38
Ghelamco Invest Sp. z o.o. - GHE0718 s. PB - 11/07/2018	1 000	10 000 000,00	10 504 480,00	0,38
5. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	126 382 993	1 938 740 311,52	2 495 418 996,87	89,63
AB S.A.	556 965	16 331 085,12	17 232 497,10	0,62
ABC Data S.A.	3 137 313	12 232 681,13	10 666 864,20	0,38
AC S.A.	23 000	637 755,02	680 800,00	0,02
Action S.A.	171 481	4 311 075,83	7 886 411,19	0,28
Agora S.A.	639 836	6 906 049,69	4 856 355,24	0,17
Alior Bank S.A.	408 956	23 310 492,00	32 041 702,60	1,15
Alma Market S.A.	26 423	1 019 192,59	398 194,61	0,01
ALUMETAL S.A.	100 000	3 500 000,00	4 517 000,00	0,16
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	281 091,18	0,01
Amica Wronki S.A.	182 023	15 727 307,46	19 880 552,06	0,71
Amrest Holdings SE	221 976	19 539 494,47	21 984 503,04	0,79
Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	17 306 696,25	0,62
Aplisens S.A.	48 558	795 479,51	560 844,90	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	601 081,32	0,02
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	2 221 903,84	0,08
Asseco Central Europe A.S.	138 975	3 144 087,60	2 170 789,50	0,08
Asseco Poland S.A.	703 629	39 496 747,39	36 250 966,08	1,30
Asseco South Eastern Europe	60 613	507 355,83	508 543,07	0,02
Astarta Holding N.V.	92 302	6 297 840,86	1 786 966,72	0,06
Atende S.A.	288 934	578 371,26	684 773,58	0,02
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	1 903 807,85	0,07
ATM S.A.	236 622	846 523,45	2 716 420,56	0,10
Automotive Components Europe S.A.	191 718	2 036 594,42	1 750 385,34	0,06
Avia Solutions Group AB	16 695	674 188,68	365 787,45	0,01
Bank BPH S.A.	110 547	5 111 689,98	5 415 697,53	0,19
Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	46 723 924,50	1,68
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	2 777 775,00	0,10
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	798 944	90 559 416,55	142 427 746,88	5,12
Bank Zachodni WBK S.A.	330 384	80 152 246,55	122 863 201,92	4,41
Benefit System S.A.	10 738	1 646 199,83	3 331 357,12	0,12
BIOTON S.A.	167 782	2 166 106,43	667 772,36	0,02
Boryszew S.A.	194 443	1 820 964,45	1 100 547,38	0,04
Budimex S.A.	177 977	13 202 882,52	25 052 042,52	0,90
CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	798 000,00	0,03
CCC S.A.	349 404	21 785 314,16	47 012 308,20	1,69
CD Projekt S.A.	357 742	4 667 492,16	5 959 981,72	0,21
Centrum Medyczne Enel Med S.A.	112 202	487 062,82	1 328 471,68	0,05
Ceramika Nowa Gala S.A.	541 880	1 605 208,91	606 905,60	0,02
CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	8 334 579,78	0,30
CI Games S.A.	32 834	991 725,28	247 896,70	0,01
Ciech S.A.	646 320	17 818 685,98	27 449 210,40	0,99
COLIAN S.A.	436 827	1 476 195,92	1 507 053,15	0,05
ComArch S.A.	108 633	8 687 755,87	12 478 672,71	0,45
COMP Rzeszów SA	60 651	4 127 508,55	3 224 813,67	0,12
Cyfrowy Polsat S.A.	1 748 738	30 088 564,28	41 550 014,88	1,49
DECORA S.A.	41 727	816 145,03	251 613,81	0,01
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	3 624 613,01	0,13
DROP S.A.	12 031	243 816,10	18 287,12	0,00
Echo Investment S.A.	4 170 364	8 003 751,47	29 317 658,92	1,05
Elektrobudowa S.A.	82 243	11 628 685,43	5 837 608,14	0,21
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	202 200,00	0,01
EMPERIA HOLDING S.A.	374 583	25 173 761,69	18 613 029,27	0,67
ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	19 781 520,00	0,71
Energa S.A.	600 000	10 200 000,00	13 914 000,00	0,50
Energoinstal S.A.	60 000	952 686,99	678 000,00	0,02
Erbud S.A.	40 324	1 761 637,66	1 035 117,08	0,04
ES SYSTEM S.A.	135 488	685 870,41	304 848,00	0,01
Eurotel S.A.	1 344	18 816,00	19 461,12	0,00
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	90 531	4 123 611,83	3 521 655,90	0,13
Fabryka Mebli Forte S.A.	339 790	6 626 975,40	17 332 687,90	0,62
Famur S.A.	1 488 668	3 504 933,69	5 150 791,28	0,19
Farmacol S.A.	166 297	6 165 515,90	8 032 145,10	0,29
Ferro S.A.	542 897	5 813 059,16	4 983 794,46	0,18
Firma Oponiarska Dębica S.A.	70 224	5 487 218,78	6 186 734,40	0,22
Fortuna Entertainment Group N.V.	4 615	78 455,00	85 608,25	0,00
Getin Holding S.A.	4 001 471	9 838 759,79	7 242 662,51	0,26
Getin Noble Bank S.A.	15 328 815	26 719 249,55	33 110 240,40	1,19
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	216 432	9 292 384,23	9 906 092,64	0,36
Global City Holdings N.V.	426 846	11 590 937,76	18 563 532,54	0,67
Globe Trade Centre S.A.	2 907 996	25 924 609,29	15 674 098,44	0,56
Graal S.A.	12 818	198 801,50	239 055,70	0,01
Groclin S.A.	27 128	1 546 296,00	256 359,60	0,01
Grupa Azoty S.A.	427 169	8 565 175,38	26 890 288,55	0,97
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	2 170 381,40	0,08
Grupa Kęty S.A.	196 693	25 696 610,53	55 292 369,23	1,99
GRUPA LOTOS S.A.	385 514	10 695 526,38	9 880 723,82	0,35
GRUPA ŻYWIEC S.A.	46	14 741,56	17 388,00	0,00
Bank Handlowy w Warszawie SA	340 452	24 038 332,43	36 169 620,48	1,30

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
Data wyceny: 31/12/2014				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w akty- wach (w %)
Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	1 332 000,00	0,05
Hawe S.A.	155 126	558 604,76	307 149,48	0,01
Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	1 046 500,00	0,04
Impexmetal S.A.	759 303	3 183 579,10	1 921 036,59	0,07
Industrial Milk Company	135 112	1 459 209,60	748 520,48	0,03
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	213 816,96	0,01
INFOVIDE MATRIX S.A.	28 263	352 624,08	87 615,30	0,00
ING Bank Śląski S.A.	541 140	38 724 378,87	76 787 766,00	2,76
INPRO S.A.	94 821	351 565,47	347 044,86	0,01
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	385 482,00	0,01
Integer.pl S.A.	84 517	17 068 662,70	12 915 887,94	0,46
INTER CARS S.A.	196 697	18 015 869,76	43 977 515,26	1,58
Introl S.A.	66 494	428 872,74	611 744,80	0,02
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	796 088,64	0,03
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	568 230,08	0,02
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	3 111 018,30	0,11
J.W. Construction Holding S.A.	35 984	336 969,41	89 240,32	0,00
Kernel Holding S.A.	224 929	11 768 755,14	6 441 966,56	0,23
KGHM Polska Miedź S.A.	589 787	33 046 125,32	63 354 919,54	2,28
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	467 900,38	0,02
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	69 177,50	0,00
Konsorcjum Stali S.A.	11 401	476 683,85	225 739,80	0,01
KOPEX S.A.	278 346	5 620 199,82	2 986 652,58	0,11
Kredyt Inkaso S. A.	72 898	1 209 846,69	1 389 435,88	0,05
KRUK S.A.	189 176	9 076 754,47	20 423 440,96	0,73
KSG Agro S.A.	57 162	1 268 727,77	62 878,20	0,00
LC Corp S.A.	2 918 008	4 266 068,68	5 485 855,04	0,20
Lentex S.A.	64 982	341 394,45	548 448,08	0,02
Libet S.A.	1 029 513	3 653 445,93	2 542 897,11	0,09
LPP S.A.	11 858	27 188 152,17	86 831 390,80	3,12
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	411 098	27 823 836,43	39 362 633,50	1,41
MAGELLAN S.A.	150 416	11 675 772,13	10 103 442,72	0,36
mBANK S.A.	158 012	39 107 502,96	78 827 446,44	2,83
MCI Management S.A.	43 982	228 493,36	444 658,02	0,02
MEDICALGORITHMICS SA	16 000	1 204 581,89	3 020 480,00	0,11
Mennica Polska S.A.	356 260	4 482 917,84	4 873 636,80	0,18
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	675 522,54	0,02
Mikiland N.V.	82 216	2 777 256,48	123 324,00	0,00
MIRBUD S.A.	163 486	642 412,21	220 706,10	0,01
MLP Group S.A.	405 029	10 952 285,57	13 985 651,37	0,50
MOL Magyar Olaj	52 768	16 540 383,34	8 157 932,80	0,29
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	881 169,93	0,03
Mostostal Zabrze Holding S.A.	394 500	2 292 597,65	879 735,00	0,03
NETIA S.A.	2 458 963	8 844 580,79	13 843 961,69	0,50
Neuca S.A.	64 774	6 144 214,84	13 712 008,06	0,49
Newag S.A.	350 000	7 175 000,00	8 452 500,00	0,30
NFI Empik Media & Fahion S.A.	596 845	8 423 224,67	3 963 050,80	0,14
NFI Midas S.A.	2 775 912	2 008 848,98	1 526 751,60	0,05
North Coast S.A.	10 660	208 639,85	41 041,00	0,00
Octava S.A.	170 961	391 399,69	141 897,63	0,01
Open Finance S.A.	331 608	5 271 236,40	895 341,60	0,03
OPONEO.PL S.A.	67 295	897 817,17	687 081,95	0,02
Orange Polska S.A.	2 055 427	25 738 320,58	17 121 706,91	0,61
Orbis S.A.	282 787	12 483 880,58	12 258 816,45	0,44
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	550 013,71	0,02
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	1 997 743,26	0,07
P. A. NOVA S.A.	59 473	1 512 629,87	923 020,96	0,03
Pamapol S.A.	28 734	176 370,56	24 711,24	0,00
PCC Intermodal S.A.	195 194	956 407,66	296 694,88	0,01
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	15 424	1 077 366,87	1 531 448,96	0,06
Pekaes S.A.	86 334	922 309,58	927 227,16	0,03
Pelion S.A.	87 390	4 328 019,26	7 460 484,30	0,27
Pfleiderer Grajewo S.A.	633 185	10 148 446,80	20 185 937,80	0,73
PGE S.A.	3 987 487	78 939 865,63	75 204 004,82	2,70
PKO BP S.A.	6 300 644	186 131 852,52	223 672 862,00	8,03
PKP Cargo S.A.	208 000	15 914 017,09	17 257 760,00	0,62
POLENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	4 243 650,00	0,15
Polimex Mostostal S.A.	4 012 121	9 476 609,81	280 848,47	0,01
Polnord S.A.	83 802	2 463 401,82	515 382,30	0,02
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	1 712 791,08	0,06
Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	29 564	263 769,37	214 339,00	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 835 685	83 243 870,03	137 700 863,60	4,95
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	11 161 724	44 991 584,62	50 004 523,52	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
Data wyceny: 31/12/2014				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w akty- wach (w %)
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	697 413,75	0,03
TORPOL SA	80 000	640 000,00	784 000,00	0,03
Trakcja PRKił S.A.	252 500	4 283 504,21	1 911 425,00	0,07
TVN S.A.	1 992 795	22 908 474,59	32 681 838,00	1,17
Ulma Construcccion S.A.	19 100	3 205 499,18	1 128 619,00	0,04
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	796 904,34	0,03
UniCredit S.p.A.	533 750	14 207 752,51	12 457 725,00	0,45
VISTAL GDYNIA S.A.	214 883	2 747 318,72	1 850 142,63	0,07
Vistula Group S.A.	1 006 408	3 734 136,69	1 791 406,24	0,06
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	268 597,56	0,01
Wawel S.A.	17 713	8 059 122,81	18 196 033,51	0,65
Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" S.A.	932	53 251,58	14 576,48	0,00
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	105 834	1 302 275,32	884 772,24	0,03
Zakłady Tuszczowe "Kruszwica" S.A.	17 481	1 207 320,90	987 152,07	0,04
Zamet Industry S.A.	2 162 233	9 211 741,42	5 621 805,80	0,20
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	5 857 170,56	0,21
Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A.	267 728	7 300 931,48	6 896 673,28	0,25
ZETKAMA S.A.	153 062	11 256 500,59	10 095 969,52	0,36
ZPUE S.A.	10 518	3 642 221,67	2 951 245,62	0,11
ZUE S.A.	70 000	1 050 000,00	450 100,00	0,02
6. Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP nienotowane na rynku regulowanym	73 236	0,00	0,00	0,00
PZ CORMAY S.A. - PP	73 236	0,00	0,00	0,00
7. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	74 254	12 908 877,34	8 099 272,88	0,29
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości	67 860	6 527 970,85	3 783 195,00	0,14
Skarbiec Fundusz Rynku Nieruchomości	6 394	6 380 906,49	4 316 077,88	0,16
Razem krajowe instrumenty finansowe		2 180 769 188,86	2 734 236 155,60	98,20
12. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 073 204	51 484 270,22	43 319 169,08	1,56
AKBANK T.A.S.	146 268	2 304 434,34	1 893 458,27	0,07
Deutsche Bank AG	63 885	8 220 998,66	6 803 341,43	0,24
ERSTE GROUP BANK AG	116 524	12 081 868,49	9 553 259,82	0,34
Komercni Banka A.S.	15 530	10 529 151,68	11 314 195,14	0,41
OMV AG	50 363	6 815 302,36	4 724 715,35	0,17
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	171 790	2 676 391,91	2 430 953,91	0,09
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	150 434	4 737 464,30	3 126 248,68	0,11
TURKIYE IS BANKASI A.S.	358 410	4 118 658,48	3 472 996,48	0,12
Razem zagraniczne instrumenty finansowe		51 484 270,22	43 319 169,08	1,56
Portfel inwestycyjny razem		2 232 253 459,08	2 777 555 324,68	99,76

**W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii występuje różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.*

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH		
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	31.XII.2014	31.XII.2015
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	8 987,31	5 512,09
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) w walucie EUR	0,00	0,00
f) w walucie USD	0,00	0,00
g) w innych walutach	0,00	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	8 987,31	5 512,09

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT		
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	31.XII.2014	31.XII.2015
a) wpłacone za członków	354 651,40	378 778,34
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premiowy	150 774,88	137 380,08
d) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) inne środki	682 609,24	725 299,13
Razem	1 188 035,52	1 241 457,55

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT		
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	31.XII.2014	31.XII.2015
a) przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	15 648,68	18 188,46
c) przeznaczone na wypłaty do ZUS z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) nienależne	0,00	0,00
g) wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h) inne środki	0,00	0,00
Razem	15 648,68	18 188,46

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO		
Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	31.XII.2014	31.XII.2015
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) inne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK		
Należności z tytułu odsetek	31.XII.2014	31.XII.2015
a) od rachunków bankowych	0,00	0,00
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	1 082 524,75	2 050 489,08
- obligacji*	1 017 165,85	1 845 567,85
- depozytów bankowych	65 358,90	63 671,23
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	141 250,00
- pozostałych	0,00	0,00

c)	od kredytów	0,00	0,00
d)	od pożyczek	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
Razem		1 082 524,75	2 050 489,08

* Odsetki od obligacji w bilansie ujęte są w poz. Aktywa I.1.-Portfel inwestycyjny

NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA		
Należności od Towarzystwa	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	z tytułu rachunku rezerwowego	0,00
b)	z tytułu rachunku premiowego	4 487,07
c)	z tytułu pokrycia szkody	0,00
d)	inne	1 068,69
Razem		5 555,76

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO		
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00
c)	bonów	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00
e)	certyfikatów	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00
h)	listów zastawnych	0,00
i)	praw pochodnych	0,00
j)	inne	0,00
Razem		0,00

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW		
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00
d)	inne	0,00
Razem		0,00

ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW		
Zobowiązania wobec członków	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	z tytułu wpłat	355 720,09
b)	z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00
c)	z tytułu wypłat transferowych	0,00
d)	z tytułu pokrycia szkody	0,00
e)	inne	0,00
Razem		355 720,09

ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA		
Zobowiązania wobec Towarzystwa	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	z tytułu wycofania nadpłaty	0,00
b)	z tytułu opłaty od składki	0,00
c)	z tytułu opłat transferowych	0,00
d)	z tytułu opłat za zarządzanie	1 350 542,20
e)	z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00
f)	inne	0,00
Razem		1 350 542,20

ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE		
Zobowiązania pozostałe	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00
b)	z tytułu wypłat bezpośrednich ratałnych	0,00
c)	inne	698 257,92
Razem		698 257,92

INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		
Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego	31.XII.2014	31.XII.2015
a)	rodzaje instrumentów pochodnych:	0,00
-	wartość nabycia	0,00
-	wartość godziwa	0,00
Razem		0,00

PRZYCHODY		
Przychody	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	od rachunków środków pieniężnych	902,56
b)	od depozytów bankowych	2 425 822,42
c)	od obligacji	14 451 408,46
d)	od bankowych papierów wartościowych	369 000,00
e)	od listów zastawnych	0,00
f)	od kredytów	0,00
g)	inne, w tym:	80 180 785,69
-	dywidend i udziałów w zyskach	80 134 885,57
-	odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych naby-tych poniżej wartości nominalnej	0,00
-	pozostałe	152 965,10
Razem		97 534 984,11

RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE		
Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00
-	akcji i praw z nimi związanych	0,00
-	bonów	0,00
-	obligacji	0,00
-	certyfikatów	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00
-	jednostek uczestnictwa	0,00
-	listów zastawnych	0,00
-	innych	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 405 076,70
-	akcji i praw z nimi związanych	1 405 076,70
-	bonów	0,00
-	obligacji	0,00

RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE			
Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
	- 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 zobowią- niach	82 428,45	44 821,98
Razem		1 487 505,15	1 460 415,87

WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA			
Wynagrodzenie Depozytariusza		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	144 245,57	148 203,27
b)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	z tytułu opłat za przechowywanie	270 548,98	252 945,84
d)	z tytułu opłat za rozliczanie	5 625,00	12 605,00
e)	z tytułu weryfikacji wartości jednostki	32 300,00	36 900,00
f)	z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	4 513,60	5 150,30
g)	inne	0,00	0,00
Razem		457 233,15	455 804,41

RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE			
Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	3 532 750,19
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	3 532 750,19
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	18 301,48	3 697,97
	- akcji i praw z nimi związanych	18 301,48	3 697,97
	- 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 zobowia- zaniach	46 428,98	317 004,19
Razem		64 730,46	3 853 452,35

KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH			
Koszty danin publicznoprawnych		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	50 715,42	83 013,73
Razem		50 715,42	83 013,73

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI			
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	akcji i praw z nimi związanych	1 656 726,97	91 030 545,35
b)	obligacji skarbowych	57 544 383,06	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	16 797 017,07	0,00
e)	certyfikatów	-248 189,83	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
Razem		75 749 937,27	91 030 545,35

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI			
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	akcji i praw z nimi związanych	-88 252 023,82	-246 231 866,07
b)	obligacji skarbowych	-83 067 516,69	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-17 854 215,00	-1 006 528,76
e)	certyfikatów	13 560,39	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
Razem		-189 160 195,12	-247 238 394,83

PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY			
Przychody z tytułu pokrycia szkody		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków Towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

III. KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA			
Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa		1.01.2014-31.12.2014	1.01.2015-31.12.2015
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	650,00	0,00
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania	7 513,71	0,00
4.	Koszty transakcyjne	746,39	0,00
5.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7.	Inne	14 864,43	7 404,74
Razem		23 774,53	7 404,74

Deutsche Bank Polska S.A.



Deutsche Bank
Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. - jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też przytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

PIOTR ŻACZEK
PROKURENT

BARTŁOMIEJ POLEWCZYK
PEŁNOMOCNIK



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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Pocztylion -Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion z siedzibą w Warszawie, przy Pl. Piłsudskiego 3 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Pocztylion - Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie

informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

Opinia

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

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

Marcin Dymek Kluczowy biegły rewident Nr ewidencyjny 9899 Komandytariusz, Pełnomocnik

11 marca 2016 r.

Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik