



PROSPEKT INFORMACYJNY

Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus

zarządzanego przez

Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4

infolinia 0-801 101 801; www.pocztylion-arka.pl

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 29 kwietnia 2025 r., Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny za rok 2024 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W roku 2024 Fundusz starał się realizować swój cel inwestycyjny, którym jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Rok 2024 przyniósł wiele ważnych wydarzeń, które wpłynęły na rynki finansowe. Jednym z kluczowych pozytywnych trendów był proces stopniowego powrotu inflacji do celu, co pozwoliło bankom centralnym, takim jak Rezerwa Federalna (Fed) i Europejski Bank Centralny (EBC), rozpocząć cykl obniżek stóp procentowych. Amerykańska gospodarka imponowała swoją siłą i odpornością, co przełożyło się na solidne wyniki tamtejszego rynku finansowego. Geopolityczne wyzwania, takie jak eskalacja konfliktów czy wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych, dodały rynekom dynamiki. Zwycięstwo Donalda Trumpa w wyborach, choć wpłynęło na rynkowe nastroje, otworzyło również nowe perspektywy.

Mimo różnorodności wyników na poszczególnych rynkach, rok 2024 okazał się korzystny dla inwestorów, szczególnie tych skoncentrowanych na rynku amerykańskim. Sprzyjała temu mocna kondycja makroekonomiczna USA, poprawiające się wyniki finansowe firm, a także obniżki stóp procentowych przez Fed. Ponadto rozwój technologii, w tym zwłaszcza sztucznej inteligencji, która choć nadal odznacza się niskim poziomem wykorzystania w gospodarce, to rozbudzała wyobraźnię inwestorów i pozytywnie wpływała na wyceny akcji spółek technologicznych. W Europie prym wiodł niemiecki indeks DAX, wyróżniając się swoją siłą na tle szerokiego indeksu MSCI Europe, co można uznać za nieco zaskakujące biorąc pod uwagę wymagającą sytuację makroekonomiczną naszych zachodnich sąsiadów. Z kolei w Polsce, po dobrej pierwszej połowie roku, sentyment rynkowy na rodzimej giełdzie wyraźnie się pogorszył - otoczenie globalne nie sprzyjało rynekom wschodzącym, nie pomogły również gorsze od oczekiwań dane z polskiej gospodarki. Zawiodły spółki o największej kapitalizacji, a po raz kolejny relatywną siłę pokazały doceniane przez nas akcje małych i średnich spółek.

Ostatecznie, w 2024 roku polskie indeksy wygenerowały zróżnicowane stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 spadł o ponad 6%, a skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 zwykowały odpowiednio o 6% i 3%. Jednocześnie indeks polskich obligacji skarbowych (TBSP) w skali całego roku zwiększył swoją wartość o ponad 3%.

W powyższym otoczeniu Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus uzyskał stopę zwrotu w wysokości +5,1%. Jednocześnie aktywa netto Funduszu zwiększyły się w skali roku o 15% zamykając 2024 rok kwotą 14,361 mln zł.

Struktura aktywów DFE Pocztylion Plus na dzień 31 grudnia 2024 roku kształtowała się następująco:

– akcje krajowe	51,26 proc.
– obligacje skarbowe	24,57 proc.
– pozostałe instrumenty dłużne	18,44 proc.
– środki pieniężne	5,72 proc.

W roku 2025 oraz w przyszłych latach Fundusz będzie kontynuował swoją strategię mającą na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad minimalizacji ryzyka. Jesteśmy przekonani, że prowadzona konsekwentnie długoterminowa polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.



DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ I STOPY ZWROTU

Wartości jednostek DFE Pocztylion Plus i wysokość osiągniętych stóp zwrotu. Fundusz rozpoczął działalność w 2012 roku i w pierwszym dniu przeliczenia wartość jednostki wyniosła 10,00 złotych. Wartość jednostki rozrachunkowej DFE Pocztylion Plus na dzień ostatniej wyceny w roku obrotowym, tj. na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 16,82 zł. W perspektywie odpowiednio 3, 5 i 10 letniej wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 13,82 zł, co oznacza, że w okresie trzyletnim (31 grudnia 2021 – 31 grudnia 2024) stopa zwrotu wyniosła 21,708 proc.; wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 10,69 zł, co oznacza, że w okresie pięcioletnim (31 grudnia 2019 – 31 grudnia 2024) stopa zwrotu wyniosła 57,343 proc.; wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 10,56 zł, co oznacza, że w okresie dziesięcioletnim (31 grudnia 2014 – 31 grudnia 2024) stopa zwrotu wyniosła 59,280 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Fundusz zamierza kontynuować strategię mającą na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka. W zależności od bieżącej oceny sytuacji udział aktywów o podwyższonym profilu ryzyka (akcje) będzie wahał się od 0 proc. do 70 proc. wartości portfela. Pozostałą część portfela będą stanowiły przede wszystkim depozyty bankowe oraz obligacje Skarbu Państwa, aczkolwiek przedmiotem analiz będą także dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa i samorządy oraz instrumenty rynku pieniężnego.

W roku 2025 w dalszym ciągu oczekujemy wysokiej zmienności na rynkach finansowych, będącej przede wszystkim konsekwencją dużej niepewności związanej z globalną sytuacją makroekonomiczną oraz, przede wszystkim, geopolityczną. Za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy niewielki wzrost światowej gospodarki przy ustabilizowaniu się inflacji zarówno w Polsce, jak i na świecie.

Jednocześnie zakładamy, że inwestorzy będą bardzo wrażliwi zarówno na publikowane dane dotyczące kondycji głównych światowych gospodarek, próbując ocenić na ile rynki zdyskontowały sytuację gospodarczą, jak i na wyniki poszczególnych spółek próbując oszacować wpływ sytuacji gospodarczej na ich wyniki. Równie istotna będzie oczekiwana przez inwestorów przyszła ścieżka zmian stóp procentowych przez główne banki centralne. Czynnikiem ten będzie miał szczególne znaczenie dla oceny atrakcyjności zarówno poszczególnych klas aktywów (akcje/obligacje), jak i segmentów rynku akcji (growth/value).

W związku z powyższym, uważamy, że w takim otoczeniu w roku 2025, podobnie jak w latach ubiegłych kluczowa powinna być selekcja spółek i sektorów. Zakładamy, że podobnie jak w roku 2024 inwestorzy z dużym prawdopodobieństwem będą się koncentrować na poszukiwaniu spółek będących największymi beneficjentami postępu technologicznego, w tym zwłaszcza przedsiębiorstw z dużą ekspozycją na rozwój i monetyzację sztucznej inteligencji.

Jednocześnie stoimy na stanowisku, że bardzo duży wpływ na zmiany powyższego scenariusza mogą mieć bardzo trudne do prognozowania wydarzenia o charakterze geopolitycznym. Zwycięstwo Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych z całą pewnością nada zupełnie nową dynamikę w wielu obszarach.

W kontekście polskiego rynku akcji uważamy, że aktualne wyceny, zarówno w stosunku do danych historycznych, jak i innych rynków (wschodzących i rozwiniętych), są atrakcyjne. Prognozowany na najbliższe dwanaście miesięcy wskaźnik cena/zysk dla szerokiego rynku (indeks WIG) znajduje blisko historycznych minimów. Z kolei prognozowana przez nas stopa dywidendy dla indeksu WIG jest na najwyższym poziomie w historii. Jednocześnie sytuacja gospodarcza naszego kraju, pomimo pewnych wyzwań budżetowych, pozostaje stabilna. Zdrowy i silny konsument w połączeniu z oczekiwanym napływem środków z KPO powinny prowadzić w 2025 roku do dalszego wzrostu polskiego PKB, z dynamiką istotnie wyższą w stosunku do strefy euro.

W naszym odczuciu polski rynek w dalszym ciągu obciążony jest istotnym dyskontem za ryzyko geopolityczne. Zapowiedane przez nowego prezydenta USA zakończenie działań wojennych w Ukrainie mogłoby pozytywnie wpłynąć na postrzeganie Polski przez inwestorów zagranicznych i doprowadzić do stopniowego zmniejszenia wspomnianego dyskonta.

W dalszym ciągu uważamy, że zarówno dla globalnego, jak i krajowego rynku akcji, oprócz lokalnej i globalnej sytuacji makroekonomicznej, czynnikiem o dużym znaczeniu będzie bilans popytowo-podażowy w obszarze przepływów kapitału. W Stanach Zjednoczonych w ostatnich latach bardzo duży napływ notowały fundusze rynku pieniężnego. Przy prognozowanych spadkach stóp procentowych można oczekiwać istotnego przepływu tych środków na rynki akcji i obligacji.

Z kolei na krajowym rynku akcji przez wiele lat głównym problemem był brak dopływu nowego kapitału, a także stały odpływ aktywów z otwartych funduszy emerytalnych (suwak) oraz funduszy inwestycyjnych z ekspozycją na akcje, a także istotne niedoważenie Polski w portfelach inwestorów zagranicznych. Oceniamy, że prawdopodobny brak zmian w programie Pracowniczych Planów Kapitałowych w połączeniu z brakiem ustawy przekształcającej OFE mogą w dalszym ciągu wspierać rodzimy rynek, zapewniając regularny dopływ kapitału, co powinno istotnie wspierać wyceny. Szansą na istotny napływ kapitału zagranicznego jest z kolei wspomniane zakończenie bądź istotne ograniczenie wojny w Ukrainie.

Za istotny czynnik ryzyka dla krajowego rynku akcji uznajemy z kolei oczekiwane liczne emisje krajowego długu skarbowego, będące konsekwencją bardzo wysokich potrzeb pożyczkowych wynikających z licznych zapadających w najbliższych miesiącach emisji oraz wysokiego planowanego deficytu budżetowego. W połączeniu z utrzymywaniem przez Narodowy Bank Polski stóp procentowych na wysokim poziomie może to negatywnie wpływać na rentowności polskiego długu. Z kolei istotnie wyższe rentowności obligacji mogą stanowić atrakcyjną alternatywę dla części inwestorów, zarówno krajowych, jak i zagranicznych (doważanie Polski w większym stopniu za pomocą długu niż equity).

Nieakcyjna część portfela inwestycyjnego będzie złożona przede wszystkim z obligacji skarbowych i depozytów bankowych. W celu zwiększenia rentowności nieakcyjnej części portfela Fundusz będzie poszukiwał także instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Udział poszczególnych lokat będzie uzależniony od bieżącej oceny sytuacji rynkowej, bieżących potrzeb płynnościowych Funduszu oraz oczekiwanej rentowności instrumentów nieakcyjnych.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

Fundusz inwestuje głównie środki na rynkach akcji i obligacji opierając się na zasadach minimalizacji ryzyka całego portfela, 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. Celem zarządzania ryzykiem jest również obniżanie udziału akcji w portfelu w okresie długotrwałej dekonunktury na tej części rynku finansowego.

Na całkowite ryzyko portfela DFE Pocztylion Plus wpływ mają również następujące ryzyka:

Ryzyko rynkowe. Ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych. Jest ono głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

Ryzyko kredytowe. Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań. 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 płynności. Ryzyko płynności oznacza niemożność kupna bądź sprzedaży danego instrumentu w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę rynkową. Konieczność sprzedaży niepięnnego 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.

Ryzyko prawne. Ryzyko związane z możliwością występowania zmian w systemie prawnym (również w prawie podatkowym), które mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów gospodarczych i perspektywy ich rozwoju, skutkiem czego może wystąpić spadek cen papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Ryzyko rozliczenia. Ryzyko związane z nieterminowym rozliczeniem transakcji zawieranych przez Fundusz, czego konsekwencją może być obowiązek poniesienia przez Fundusz dodatkowych kosztów transakcyjnych.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia. Umowy zawierane przez Fundusz z podmiotami trzecimi, w tym postanowienia określające warunki poszczególnych transakcji przeprowadzanych przez Fundusz w ramach jego działalności inwestycyjnej mogą wywrzeć wpływ na osiągnięcie przez Uczestnika oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Działalność dobrowolnych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w ustawie, która ogranicza szereg ryzyk tego typu lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Niemniej, ustawa nie wyłącza tego rodzaju ryzyk w zupełności, wobec czego należy w szczególności wskazać ryzyka związane z wystąpieniem okoliczności takich jak: otwarcie likwidacji Funduszu na warunkach przewidzianych w ustawie, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Nie dotyczy. Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanego stopy zwrotu. Nie występuje również podmiot trzeci, który pełniłby funkcję gwaranta wobec Funduszu.

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

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 i zwrot uzyskiwany przez członków.

CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny. Fundusz kieruje się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dąży do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.

Profil inwestycyjny. Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji. Fundusz nie określa niezmiennego proporcji podziału środków pomiędzy klasy aktywów o większym lub mniejszym poziomie ryzyka, lecz stara się wykorzystać aktualną sytuację rynkową do wyznaczania optymalnej struktury portfela biorąc pod uwagę cel jakim jest maksymalizacja wartości lokat z zachowaniem ryzyka całego portfela na poziomie od bezpiecznego do zrównoważonego.

Zasady alokacji środków Funduszu w klasy aktywów. Podstawowe klasy aktywów, w jakie lokowane są środki Funduszu to instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Udział poszczególnych klas aktywów określany jest na podstawie oceny sytuacji gospodarczej oraz sytuacji na rynkach finansowych dokonywanej w perspektywie bieżącej oraz średnio i długoterminowej.

Udział akcji w portfelu będzie dostosowywany do koniunktury na rynku. W okresach utrzymującej się bardzo dobrej koniunktury, w celu maksymalnego wykorzystania potencjału wzrostowego, udział akcji może być zbliżony do 70 proc. wartości portfela. W czasie dekonunktury, w celu ochrony kapitału, udział akcji może być minimalizowany nawet do 0 proc. W związku z powyższym założeniem limity alokacji w poszczególne klasy aktywów przedstawiają się następująco:

Klasa aktywów	Udział danej klasy aktywów w wartości całego portfela Funduszu
Instrumenty udziałowe (w tym akcje)	0 – 70 proc.
Pozostałe instrumenty (w tym dłużne i depozytowe):	0 – 100 proc.

Ze względu na aktywny (zmienny) charakter alokacji Fundusz nie posługuje się wzorcem inwestycyjnym (benchmarkiem).

Zasady selekcji aktywów. Głównym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów, przy akceptowaniu poziomu ryzyka. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.

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

- 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 w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności oraz obrotu poszczególnych papierów wartościowych.

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

- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych, wysokość długu publicznego, wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących, wysokość stóp procentowych, kurs walutowy, tempo wzrostu gospodarczego,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- wysokość rozpiętości oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Aktywa Funduszu będą mogły być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych polegać będzie na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategorii lokat dopuszczonych przez Statut Funduszu. Dodatkowo ich polityka inwestycyjna będzie oceniana pod kątem komplementarności osiągnięcia celów inwestycyjnych Funduszu.

Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem. Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka są limity. Ograniczają one zaangażowanie Funduszu w poszczególne klasy aktywów lub instrumenty finansowe. Zarządzający Funduszem jest zobowiązany do stosowania limitów, które są określone w:

- odpowiednich aktach prawnych w randze ustawy bądź rozporządzeń,
- w Statucie,
- w wewnętrznych regulacjach Towarzystwa.

Limity ustawowe i statutowe dotyczą maksymalnego poziomu:

- alokacji w instrumenty udziałowe,
- lokat w depozyty bankowe składanych w jednym lub większej grupie powiązanych banków,
- lokat w certyfikaty inwestycyjne pojedynczego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- lokat w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego,
- lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- lokat w depozyty bankowe składanych w walutach obcych.

Limity wewnętrzne ustalane przez Towarzystwo dotyczyć mogą:

- progów transakcyjnych ograniczających wpływ pojedynczych decyzji inwestycyjnych na całkowite ryzyko inwestycyjne Funduszu,
- zaangażowania i koncentracji aktywów w poszczególnych sektorach i branżach,
- zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe,
- maksymalnego poziomu modified duration (wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych),
- maksymalnej pozycji walutowej.

Ryzyko kredytowe emitentów, ryzyko płynności, ryzyko rozliczenia i ryzyko związane z przechowywaniem aktywów jest na bieżąco monitorowane w trakcie procesu zarządzania aktywami Funduszu. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów.

STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION PLUS.

SPIS TREŚCI

- I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
- II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
- III. TOWARZYSTWO
- IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ
- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY. ZASADY PROWADZENIA IKZE
- IX. REJESTR CZŁONKÓW
- X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
- XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ
- XII. ZMIANY STATUTU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus jest prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1. Fundusz – Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;
2. IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
3. Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu;
4. Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów;
5. Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy o OiFFE i dokonuje oszczędności w ramach IKZE, zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE;
6. Dane Osobowe – pierwsze imię, nazwisko, data urodzenia, adres miejsca zamieszkania, numer ewidencyjny PESEL lub numer paszportu bądź innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób nieposiadających obywatelstwa polskiego oraz inne jeżeli są przetwarzane w związku z oferowaniem lub wykonywaniem Umowy;
7. Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu;
8. Wpłata – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Członka Funduszu na IKZE Członka Funduszu;
9. Umowa – umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE zawarta między przyszłym Członkiem Funduszu a Funduszem;
10. Wpłata Transferowa – wypłata polegająca na:
 - a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Członka Funduszu na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE Osoby Uprawnionej;
11. Wypłata – wypłatę jednorazową albo wypłatę w ratach środków zgromadzonych na IKZE dokonywaną na rzecz:
 - a) Członka Funduszu, po spełnieniu warunków określonych Ustawą o IKE i IKZE albo
 - b) Osób Uprawnionych, w przypadku śmierci Członka Funduszu;
12. Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej;
13. Osoby Uprawnione - osoby wskazane przez Członka Funduszu w Umowie, które otrzymają środki z IKZE w przypadku jego śmierci oraz spadkobiercy Członka Funduszu;
14. Ustawa o OiFFE - 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);
15. Ustawa o IKE i IKZE – oznacza ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. Nr 116, poz. 1205, z późn. zm.);
16. Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus”.
2. Fundusz może używać także skróconej nazwy w brzmieniu „DFE Pocztylion Plus”.

III. TOWARZYSTWO

§ 4.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4, 00-189 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 Rodziny Hiszpańskich 8, 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 boulevard 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 Hanley-on-Thames, Perpetual Park Drive, Oxfordshire, RG9 1HH 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 czteryście 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 najpełniej pojętym interesie Członków Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy o OiFFE, Ustawy o IKE i IKZE oraz postanowieniami niniejszego statutu.
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.

1. Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 3,5% od wpłaconych środków pieniężnych.
2. Opłata wskazana w ust. 1 jest potrącana przed przeliczeniem wpłaconych środków na jednostki rozrachunkowe.
3. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić, w formie uchwały Zarządu Towarzystwa, z opłaty wskazanej w ust. 1, w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę Członków Funduszu lub Członków Funduszu, którzy w dniu poprzedzającym wprowadzenie okresowej promocji nie byli Członkami Funduszu.
4. Informacja o ofertach promocyjnych jest przekazywana:
 - a) w przypadku przyszłych Członków Funduszu na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu,
 - b) w przypadku Członków Funduszu w formie i trybie określonym w § 27 Statutu, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
5. Fundusz nie pobiera opłaty, wskazanej w ust. 1, od wpłaconych środków pieniężnych będących przedmiotem wypłaty transferowej z innej instytucji prowadzącej IKZE oraz od środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przeniesionych na IKZE w Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.
6. W przypadku dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu przez Członka Funduszu w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy Fundusz pobierze opłatę określoną w Umowie.

§ 9.

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) wynagrodzenie 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.

§ 10.

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, wynoszą maksymalnie:
 - a) 0, 25 % wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasecyjnych opłata wynosi 0, 18% wartości transakcji,
 - b) 0, 10 % wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0, 05 % wartości transakcji,
 - c) 0, 35 % wartości transakcji w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
2. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, wynoszą maksymalnie:
 - a) 0, 35 % wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
 - b) 0, 20 % wartości transakcji w przypadku dłużnych papierów wartościowych, emitowanych przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD oraz papierów wartościowych emitowanych

- przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD,
- c) 2 % wartości transakcji w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- d) 0,35 % wartości transakcji w przypadku kwitów depozytowych notowanych na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na podstawowych rynkach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 11.

1. Maksymalne wynagrodzenie Depozytariusza za świadczenie usług obliczane jest jako suma kwot wymienionych w ust. 1 i 2 :
- 1) Opłaty za przechowywanie Aktywów Funduszu obliczanej od Wartości Aktywów Netto Funduszu:

wartość aktywów netto Funduszu (w złotych)		Stawka referencyjna (w skali roku)
Powyżej	do (włącznie)	
0	200.000.000	0,015%
200.000.000	500.000.000	30.000 złotych + 0,014% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 200.000.000,00 złotych
500.000.000	2.000.000.000	72.000 złotych + 0,013% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 500.000.000,00 złotych
2.000.000.000	4.000.000.000	267.000 + 0,009% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 2.000.000.000,00 złotych
4.000.000.000		447.000 + 0,007% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 4.000.000.000,00 złotych

Przy czym minimalna opłata za przechowywanie aktywów Funduszu wynosi 800 (słownie: osiemset) złotych miesięcznie.

- 2) Opłaty naliczanej od każdej transakcji na rynkach zagranicznych – 60 (słownie: sześćdziesiąt) złotych, unieważnienie lub zmiana instrukcji rozliczeniowej 20 (słownie: dwadzieścia) złotych,
- 3) Opłaty naliczanej od każdej transakcji papierami wartościowymi:
- a) zdematerializowanymi zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub nie mającymi formy dokumentu, w wysokości 10 (słownie: dziesięć) złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych:
- a. będącymi przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- b. będącymi przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym zgodnie z przepisami prawa;
- c. zawieranych poza rynkiem regulowanym;
- b) 270 (słownie: dwieście siedemdziesiąt) złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych mających formę dokumentu, niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- 4) Opłaty za wykonywanie praw z papierów wartościowych na rynkach zagranicznych (wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions): każdorazowo 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych,
- 5) Opłaty za wyliczenie wartości aktywów netto Funduszu: 2500 (słownie: dwa tysiące pięćset) złotych miesięcznie powiększone o kwotę podatku VAT w obowiązującej wysokości.

Za transakcję, o której mowa w pkt 3 i 4 rozumie się przyjęcie lub dostarczenie papierów wartościowych na i z rachunku lub rejestru bez zapłaty (RF, DF) oraz przyjęcie lub dostarczenie papierów wartościowych na lub z rachunku lub rejestru za zapłatą (RvP, DvP).

2. Opłaty za usługi bankowe:

Prowadzenie rachunku pieniężnego	
Otwarcie/zamknięcie rachunku pieniężnego	Bezpłatnie
Prowadzenie rachunku pieniężnego	10,00 złotych miesięcznie (za każdy rachunek)
Minimalne saldo	nie wymagane
Potwierdzenie sald dla audytorów	Bez opłat
Obrót płatniczy krajowy	
Przelewy przychodzące (zwykle) na rachunek	Bez opłat
Płatności przychodzące poprzez db-collect (z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego)	0,08 złotego (za każdy przelew)
Przelewy wychodzące:	
– elektroniczne standardowe składane za pośrednictwem systemu db-direct Internet realizowane:	
– ELIXIREM	0,95 złotego (za każdy przelew)
– SORBNETEM	7,50 złotego (za każdy przelew)
– elektroniczne masowe (zlecenia do 1 mln złotych)	0,75 złotego (za każdy przelew)
– polecenie zapłaty wychodzące	0,50 złotego (za każdy przelew)
– księgowanie wewnętrzne pomiędzy kontami klienta	Bez opłat
Obrót płatniczy zagraniczny	
Zlecenie uznaniowe realizowane za pośrednictwem:	
– systemu SWIFT	20,00 złotych (za każdy przelew)
– SEPA	Bez opłat
Zlecenie obciążeniowe realizowane za pośrednictwem:	
– systemu SWIFT (składane papierowo lub elektronicznie)	60,00 złotych (za każdy przelew)
– SEPA	5,00 złotych (za każdy przelew)

3. Maksymalne opłaty w wysokości udokumentowanych wydatków Depozytariusza poniesionych w związku z przechowywaniem aktywów Funduszu, płatne pod warunkiem przedstawienia przez Depozytariusza szczegółowego zestawienia poniesionych wydatków, ze wskazaniem okresu, którego dotyczą. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz składają się:
- 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu 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. opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
- b. opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych – 100 złotych miesięcznie,
- c. opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
- (ii) instytucje zagraniczne:
- a. opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
- b. opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions - 65 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.

§ 12.

1. Fundusz ponosi koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w maksymalnej wysokości 2,5 % wartości aktywów netto w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem będzie publikowana na stronie internetowej Funduszu.
2. Wynagrodzenie wskazane w ust. 1 obliczane jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 nie uwzględnia się wartości lokat w:
- 1) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 2) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw o których mowa w § 34, 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 przechowującego 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, o których mowa w § 34, 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 przechowującego 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.

VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY.

ZASADY PROWADZENIA IKZE

§ 13.

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy.
2. Umowa określa w szczególności:
- 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację;
- 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE;
- 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonanych przez Członka Funduszu na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat ustaloną zgodnie art.13a Ustawy o IKE i IKZE;
- 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Członka Funduszu o środkach zgromadzonych na IKZE;
- 5) koszty i opłaty obciążające Członka Funduszu w związku z prowadzeniem IKZE, w zakresie nieuregulowanym przepisami, o których mowa w art. 12 Ustawy o IKE i IKZE;
- 6) okres wypowiedzenia Umowy;
- 7) termin dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej oraz Zwrotu;
- 8) warunki Wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wypłaty w ratach.

§ 14.

1. Na podstawie Umowy może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Członek Funduszu.
2. Umowę może zawrzeć jedynie osobie fizyczna, która ukończyła 16 lat, przy czym małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

§ 15.

1. Przed zawarciem Umowy osoba fizyczna składa oświadczenie, że:
- 1) nie gromadzi środków na IKZE w innej instytucji finansowej albo
- 2) gromadzi środki na IKZE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
2. Przed złożeniem oświadczenia, o którym mowa w ust. 1, Fundusz poucza osobę zamierzającą zawrzeć Umowę, że w przypadku podania nieprawdy lub zatajenia prawdy podlega ona odpowiedzialności przewidzianej w art. 233 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny. W oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, Członek Funduszu potwierdza, że został pouczony o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.

§ 16.

1. Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę wypełnia formularz Umowy, którego wzór określa Towarzystwo, zawierający w szczególności:
- a) Dane Osobowe osoby zamierzającej zawrzeć Umowę,
- b) oświadczenia osoby zamierzającej zawrzeć Umowę, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE oraz Ustawie o OIFFE.
2. Umowa wchodzi w życie z dniem zawarcia. Z chwilą zawarcia Umowy następuje uzyskanie członkostwa w Funduszu.

§ 17.

1. W Umowie Członek Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli Członek Funduszu wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Członka Funduszu. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Członek Funduszu zadysponuje tym udziałem w inny sposób. W przypadku braku osób wskazanych przez Członka Funduszu środki zgromadzone na IKZE wchodzą do spadku.

§ 18.

1. Fundusz po przyjęciu oświadczenia, o którym mowa w § 15 ust. 1, i zawarciu Umowy wydaje Członkowi Funduszu potwierdzenie zawarcia Umowy, zwane dalej „Potwierdzeniem zawarcia Umowy IKZE”.
2. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawiera Dane Osobowe Członka Funduszu, nazwę Funduszu oraz numer rachunku, na który należy dokonać Wpłaty lub wypłaty transferowej.
3. W przypadku dokonania wypłaty transferowej Członek Funduszu może dokonywać Wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej IKZE lub IKE, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy o IKE i IKZE, a Członek Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową.

§ 19.

1. Strony Umowy mogą ją wypowiedzieć w formie pisemnej z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia.
2. Umowa ulega rozwiązaniu z upływem 6 miesięcy od jej zawarcia, jeżeli Członek Funduszu nie dokona w tym okresie żadnej Wpłaty lub nie wpłyną środki z wypłaty transferowej.
3. W razie wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze stron następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Członka Funduszu, jeżeli Umowa wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
5. Zwrot środków zgromadzonych IKZE powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy.

§ 20.

1. Minimalna kwota Wpłat wynosi 240 złotych w skali roku kalendarzowego.
2. Wpłaty dokonywane w ramach IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o proorzorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Wysokość kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim ogłaszana jest w drodze obwieszczenia przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” – do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE.

3.

W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 2 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
4.

Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 2, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 2, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
5.

Po przekroczeniu kwoty określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 2, kwota nadpłaty będzie zwracana Członkowi Funduszu, na zasadach określonych w Umowie.
6.

Ust. 2 nie ma zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.
7.

Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 2.

§ 21.

1.

Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:

1)

na wniosek Członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;

2)

w przypadku śmierci Członka Funduszu – na wniosek Osoby Uprawnionej.

2.

Wypłata może być, w zależności od wniosku Członka Funduszu albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.

3.

Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez Członka Funduszu następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, Wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.

4.

Członek Funduszu, który dokonał Wpłaty jednorazowej albo Wpłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

5.

Członek Funduszu nie może dokonywać Wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana Wypłata pierwszej raty.
- § 22.
1.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1)

na IKZE w innej instytucji finansowej, z którą Członek Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,

2)

na IKZE Osoby Uprawnionej, w przypadku śmierci Członka Funduszu.

2.

Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Członka Funduszu albo Osoby Uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i okazaniu instytucji dokonującej Wpłaty Transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy.

3.

Przedmiotem Wpłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.

§ 23.

Wypłata, Wypłata Transferowa oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKZE są dokonywane w formie pieniężnej.

IX. REJESTR CZŁONKÓW

§ 24.

1.

Fundusz prowadzi rejestr Członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe Członków, dane o Wpłatach do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach.

2.

Podstawowe dane osobowe Członków, o których mowa w ust. 1, obejmują:

1)

imiona i nazwisko;

2)

datę urodzenia;

3)

numer PESEL, a w przypadku gdy Członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL - w miejsce numeru PESEL serię i numer dowodu osobistego lub paszportu;

4)

adres miejsca zamieszkania.

3.

Prowadzenie rejestru Członków Funduszu Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 25.

1.

Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.

2.

Ogłoszenia dokonuje się w dzienniku o zasięgu krajowym „Parkiet” oraz na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

3.

Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe. Do prospektu informacyjnego dołącza się deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wskazanej w § 30 niniejszego statutu.

§ 26.

1.

Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem Umowy.

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.

4.

Na żądanie Członka Funduszu zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz jest zobowiązany przesłać mu, na adres wskazany w Umowie, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.

§ 27.

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 i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych Wpłat i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskazaniami, 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 zwykłej 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 doręczenia, informację przysyła się, w formie pisemnej przy użyciu zwykłej przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres miejsca zamieszkania wskazany w Umowie.

2.

Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonych w ust.1.

3.

Członek Funduszu może dokonać w każdym czasie zmiany trybu a także formy przysyłania danych korzystając z formularza zmiany danych Członka dostępnego na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu.

§ 28.

1.

Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2.

2.

Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 29.

Informacje, o których mowa w § 28 ust. 2, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona internetowa Funduszu znajduje się pod adresem: www.pocztylion-arka.pl.

§ 30.

1.

Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.

Deklaracja, o której mowa w ust. 1 obejmuje co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.

3.

Fundusz przekazuje deklarację Organowi Nadzoru co trzy lata lub niezwłocznie po wprowadzeniu istotnych zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu.

4.

Fundusz obowiązany do przekazania Organowi Nadzoru po raz pierwszy deklaracji w terminie 6 miesięcy od dnia wpłynięcia pierwszej Wpłaty do Funduszu.

5.

Na żądanie Członka Funduszu zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz obowiązany jest przesłać mu, na adres wskazany w Umowie, deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

§ 31 .

1.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w § 30, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.

2.

Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

3.

Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji z limitem alokacji aktywów w instrumenty udziałowe wynoszącym 70 proc. W celu maksymalnego wykorzystania potencjału wzrostowego, udział instrumentów udziałowych w całości portfela może być zbliżony do 70 proc. w okresach koniunktury i minimalizowany do 0 proc. w czasie dekonunktury na rynku papierów udziałowych. Głównym założeniem jest dynamiczne przemieszczanie aktywów pomiędzy ich klasami w celu maksymalnego wykorzystania zmian sytuacji na poszczególnych segmentach rynku kapitałowego.

4.

Wartość aktywów netto Funduszu może się charakteryzować istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego.

5.

Głównym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów, przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.

6.

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

a.

ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,

b.

ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,

c.

udział akcji w indeksach giełdowych,

d.

przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,

e.

ocena płynności oraz free floatu poszczególnych papierów wartościowych.

7.

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

a.

Ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym:

–

wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych,

–

wysokość długu publicznego,

–

wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,

–

wysokość stóp procentowych,

–

kurs walutowy,

–

tempo wzrostu gospodarczego,

b.

rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,

c.

prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,

d.

wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,

e.

wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,

f.

ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

§ 32.

1.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2 wyłącznie w następujących kategoriach lokat:

1)

obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;

2)

obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w § 34, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;

3)

obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach, gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

4)

obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w § 34, a także depozytach, kredytach i pożyczkach, gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

5)

depozytach bankowych w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w § 34;

6)

depozytach denominowanych w walutach państw, o których mowa w § 34, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w § 34, z tym że nabywanie waluty może nastąpić wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat, w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej Funduszu;

7)

akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;

8)

akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

9)

akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tych rynkach prawach poboru i prawach do akcji;

10)

akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w § 34;

11)

certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

12)

tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34, 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 dokonyają 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;

13)

jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;

14)

tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34, 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;

15)

obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;

16)

będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w § 34;

17)

innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;-

18)

innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w § 34;

19)

obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.);

20)

dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsiębiorstwa, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być następujące podmioty mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34:

a)

właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne,

b)

banki lub instytucje kredytowe, realizujące w szczególności programy rządowe, w tym realizowane z wykorzystaniem środków pochodzących z funduszy Unii Europejskiej oraz międzynarodowych instytucji finansowych, infrastrukturalne, a także związane z rozwojem sektora małych i średnich przedsiębiorstw,

c)

państwowe fundusze realizujące działalność polegającą na udzielaniu wsparcia finansowego funduszom kapitałowym, inwestującym w przedsiębiorców mających siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34,

d)

spółki, w których podmioty wymienione w lit. a posiadają taką liczbę akcji lub udziałów, która zapewnia tym podmiotom więcej niż 50% ogólnej liczby głosów w tych spółkach, o ile jedynym przedmiotem

- działalności spółek jest zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnych lub wykonywanie zadań z zakresu użyteczności publicznej,
- e) spółki, których jedynym przedmiotem działalności jest wykonywanie zadań z zakresu użyteczności publicznej na podstawie umów zawartych z podmiotami wymienionymi w lit. a i które zadania te będą wykonywać co najmniej przez okres równy okresowi zapadalności emitowanych w tym celu papierów wartościowych,
- f) spółki, które na podstawie upoważnienia zawartego w przepisach prawa lub na podstawie koncesji albo zezwolenia wykonywać będą zadania z zakresu użyteczności publicznej albo świadczyć usługi w zakresie transportu lub komunikacji oraz utrzymania i rozwoju infrastruktury komunikacyjnej lub transportowej co najmniej przez okres równy okresowi zapadalności emitowanych w tym celu papierów wartościowych;
- 21) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 22) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 23) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w § 34, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w § 34, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 24) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w § 34, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w § 34, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 25) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 21 i 22;
- 26) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 15 i 21;
- 27) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w § 34, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 16 i 23;
- 28) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 23 i 24;
- 29) listach zastawnych;
- 30) dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa w § 34, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
- 31) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 32) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska;
- 33) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym;
- 34) obligacjach innych niż wymienione w pkt 33, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 13 i 14, jeżeli polityka inwestycyjna podmiotów, o których mowa w ust. 1 pkt 13 i 14, wynikająca z dokumentów założycielskich i okresowo podawana do publicznej wiadomości polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 1.

§ 33.

1. Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w § 32 ust. 1, podlegają następującym ograniczeniom:
- 1) w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 5 i 6, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku lub jednej instytucji kredytowej albo w dwóch lub większej liczbie banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub instytucji kredytowej albo grupy banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;
- 2) w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 11 i 12, nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego;
- 3) w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 13 i 14, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą;
- 4) w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 5-32, łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
2. Fundusz może dokonywać lokat do 5% wartości swoich aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny oraz w tytuły uczestnictwa lub obligacje emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o której mowa w § 32 ust. 1 pkt 12, dokonującą emisji tytułów uczestnictwa w celu zgromadzenia środków na nabycie wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu określonych wierzytelności.

§ 34.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§ 35.

- Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez Towarzystwo;
- 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza Towarzystwa;
- 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.

§ 36.

1. Jeżeli w następstwie zmiany cen rynkowych stanowiących podstawę wyceny aktywów i zobowiązań funduszy, kursów walut albo powiązań organizacyjnych lub kapitałowych między podmiotami, których instrumenty finansowe są przedmiotem lokaty aktywów funduszu, albo w następstwie innych okoliczności, na które Fundusz nie ma bezpośredniego wpływu, naruszy on w sposób nieumyślny przepisy Ustawy o OIFFE dotyczące działalności lokacyjnej funduszy emerytalnych, obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w ustawie.
2. Dostosowanie działalności lokacyjnej do wymogów określonych w ustawie powinno nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia zaistnienia stanu niezgodnego z prawem albo od dnia, w którym przeprowadzona wycena aktywów Funduszu wykazała zaistnienie takiego stanu, w zależności od tego, który z tych terminów jest późniejszy.
3. Na wniosek Funduszu, złożony nie później niż w terminie 1 miesiąca od daty zaistnienia stanu niezgodnego z prawem lub daty stwierdzenia takiego stanu, zgodnie z ust. 2, Organ Nadzoru może zezwolić na przedłużenie do 12 miesięcy okresu, o którym mowa w ust. 2, jeżeli jest to uzasadnione ze względu na ochronę interesów Członków Funduszu.

§ 37.

- Fundusz nie może:
- 1) zbywać swoich aktywów:
- a) Towarzystwu,
- b) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
- c) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
- d) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b–c w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- e) akcjonariuszom Towarzystwa,
- f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
- g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
- 2) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregokolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 1;
- 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 32 ust. 1 i § 38.

§ 38.

1. *Skreślony.*
2. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

§ 39.

Skreślony

§ 40.

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

§ 41.

1. Towarzystwo przechowuje przez okres 3 lat dokumenty, na podstawie, których podejmowane są poszczególne decyzje dotyczące lokat Funduszu, w sposób umożliwiający ustalenie kiedy i przez kogo zostały podjęte.
2. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny w sposób umożliwiający stwierdzenie, kto i kiedy podejmował decyzje dotyczące strategii inwestycyjnej i lokowania aktywów Funduszu.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 42.

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 na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu.”

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego
POCZTYLION PLUS
za okres obrotowy
od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2024 r. poz. 1113 z późn. zm.; dalej „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 r. poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus 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.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2024 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w aktywach netto
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Zestawienie portfela inwestycyjnego
Dodatkowe informacje i objaśnienia

ADAM GOLA	JACEK SOKOŁOWSKI	BARTOSZ ZAWISZA
PREZES ZARZĄDU	CZŁONEK ZARZĄDU	CZŁONEK ZARZĄDU
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Inflanckiej 4.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardiff (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A, a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Pochtowo-Bankowe Powszechnie 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2024 roku. Kontynuacja działalności została przeanalizowana przez Towarzystwo z uwzględnieniem ryzyk związanych z rosyjską agresją w Ukrainie (w tym związanych z możliwym powrotem niskich wycen na rynkach papierów wartościowych) oraz bieżącą koniunkturą gospodarczą i nie stwierdzono zagrożenia naruszenia w najbliższych latach minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Szerszy opis wpływu ww. zdarzeń na sytuację Funduszu i Towarzystwa zawarty jest w sekcji „Istotne zdarzenia”. Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Towarzystwa jest nieograniczony.

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu: **Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus**

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w dniu 3 kwietnia 2012 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe35. Fundusz działa na podstawie Ustawy oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest kierowanie się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążenie do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji. Fundusz nie określa niezmiennej proporcji podziału środków pomiędzy klasy aktywów o większym lub mniejszym poziomie ryzyka lecz stara się wykorzystać aktualna sytuację rynkową do wyznaczania optymalnej struktury portfela biorąc pod uwagę cel jakim jest maksymalizacja wartości lokat z zachowaniem ryzyka całego portfela na poziomie od bezpiecznego do zrównoważonego.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy; Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego* (Dz. U. 2024 r. poz. 707 z późn. zm.); *Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* (Dz. U. 2014 r. poz. 139 z późn. zm.); *Statutu Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus*.

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. 2023 r. poz. 120), *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych* (Dz. U. 2015 r. 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 2024 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 r., 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 wchodzi 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 (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiedzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są 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 nierozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
- Korekt związanych z nierozliczeniem 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 dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy 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.
- 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 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 rynkach wyceny prowadzonych przez:
 - Giełdę Papierów Wartościowych (GPW),
 - BondSpot S.A. 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 obowiązującym „Regulaminem zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A.”. 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 udziałem 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 spreczne 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 obowiązującym „Regulaminem zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A.” oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

V. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości i wyceny.

VI. ISTOTNE ZDARZENIA

1. Sytuacja geopolityczna na świecie, rosyjska inwazja w Ukrainie

Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną. Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszu, wyceną aktywów, zarządzaniem aktywami są odpowiednio zabezpieczone i w ocenie Towarzystwa zarządzającego Funduszem nie występują zagrożenia związane z ich dalszym funkcjonowaniem nawet w przypadku znaczącej eskalacji konfliktu. Przygotowany plan ciągłości działania obejmujący m.in. pracę z centrum zapasowego i pracę zdalną, zapewnia odpowiednio długi okres funkcjonowania Towarzystwa z adekwatnym podtrzymaniem kluczowych procesów.

Wpływ na wysokość aktywów

Konsekwencja rosyjskiej agresji na Ukrainie jest między innymi wysoka zmienność cen aktywów, w tym zwłaszcza surowców, ruchy migracyjne czy wprowadzane sankcje, co ma istotne przełożenie zarówno na kondycje poszczególnych gospodarek, jak i wyniki finansowe spółek.

Ze względu na bliskość geograficzną oraz ekspozycję części krajowych spółek na rynki wschodnie, kontynuacja rosyjskiej inwazji na Ukrainie może mieć negatywny wpływ zarówno na postrzeganie Polski przez inwestorów zagranicznych (wzrost ryzyka), jak i na wyniki części spółek, a w konsekwencji kondycję krajowej gospodarki.

Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta była głównym powodem dużej zmienności na rynkach w pierwszych miesiącach konfliktu. Eskalacja konfliktu bądź mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ konfliktu na sytuację poszczególnych gospodarek może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów Funduszu. Natomiast aktualnie, nie sposób wiarygodnie oszacować wpływ potencjalnej eskalacji na wartość aktywów.

2. Koniunktura gospodarcza

Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną.

Wpływ na wysokość aktywów

Słabsza od oczekiwanej koniunktura gospodarcza może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez spółki (ryzyko negatywnych zaskoczeń), a w związku z tym także na ich wyceny. Czynniki ten ma szczególne znaczenie w obliczu wciąż podwyższonej inflacji i w konsekwencji w dalszym ciągu utrzymywanych na wysokich poziomach stopach procentowych. Ze względu na dużą niepewność panującą na rynkach, wyniki publikowane przez spółki mogą istotnie odbiegać (w górę lub w dół) od oczekiwań rynku. Mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ słabszej koniunktury i wysokich stóp procentowych na sytuację poszczególnych gospodarek może spowodować spadek wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do spadku aktywów Funduszu.

3. Podsumowanie

Towarzystwo przeprowadziło analizy wpływu rosyjskiej agresji na Ukrainie oraz bieżącej sytuacji gospodarczej na wartość aktywów Funduszu i sytuację Towarzystwa. W ocenie Towarzystwa nie występuje w najbliższych latach naruszenie minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem.

Opisane powyżej istotne zdarzenia, mimo ich potencjalnego oddziaływania na wysokość aktywów Funduszu, nie mają wpływu na przyjęte dla sporządzenia niniejszego sprawozdania założenie o kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz o braku konieczności jej zaniechania lub istotnego zmniejszenia jej zakresu.

W imieniu Podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych – PKO BP Finat sp. z o.o.:

BARBARA CICHOSZ

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy, Finansów i Kontrolingu

Główny Księgowy

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Warszawa, 24.03.2025 r.

BILANS (w złotych)		31.12.2024	31.12.2023
I.	Aktywa	14 471 030,31	12 571 135,65
1.	Portfel inwestycyjny	13 643 443,92	12 005 033,21
2.	Środki pieniężne:	826 175,39	566 017,48
	a) na rachunkach bieżących	692 921,79	495 576,48
	b) na rachunku przeliczeniowym	133 253,60	70 441,00
	– na rachunku wpłat	133 253,60	70 309,00
	– na rachunku wypłat	0,00	132,00
	– do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności:	1 411,00	84,96
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	1 411,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	84,96
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania:	110 456,80	79 498,71
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	82 573,00	55 454,00
4.	Wobec towarzystwa	91,05	89,56
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	0,00	132,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	27 792,75	23 823,15
III.	Aktywa netto (I-II)	14 360 573,51	12 491 636,94
IV.	Kapitał funduszu	10 290 581,88	9 061 880,04
V.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 069 991,63	3 429 756,90
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	857 065,04	462 977,23
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji	1 181 018,54	694 352,31
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 031 908,05	2 272 427,36
VI.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	14 360 573,51	12 491 636,94

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
I.	Przychody operacyjne	702 708,53	542 749,31
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	677 487,55	516 137,77
	a) dywidendy i udziały w zyskach	390 970,20	277 132,90
	b) odsetki, w tym	286 517,35	239 004,87
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	286 517,35	239 004,87
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– odsetki 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	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	25 217,53	26 611,54
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00	0,00
4.	Pozostałe przychody	3,45	0,00
II.	Koszty operacyjne	308 620,72	251 801,79
1.	Koszty zarządzania funduszem	254 860,31	200 088,43
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	53 760,41	51 713,36
3.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4.	Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00	0,00

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	394 087,81	290 947,52
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	246 146,92	2 398 861,76
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	486 666,23	397 033,21
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-240 519,31	2 001 828,55
V.	Wynik finansowy (III + IV)	640 234,73	2 689 809,28

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)			
Wyszczególnienie		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		12 491 636,94	8 671 339,17
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		640 234,73	2 689 809,28
1. Wynik z inwestycji		394 087,81	290 947,52
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		486 666,23	397 033,21
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-240 519,31	2 001 828,55
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym w tym:		1 228 701,84	1 130 488,49
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		1 734 837,14	1 579 345,47
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		506 135,30	448 856,98
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)		1 868 936,57	3 820 297,77
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		14 360 573,51	12 491 636,94

B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		780 873,7570	701 760,9978
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		853 818,3893	780 873,7570
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		16,00	12,36
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		16,82	16,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		5,14%	29,43%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		15,78	12,45
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		17,25	16,04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		16,82	16,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	12 491 636,94	8 671 339,17
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	9 061 880,04	7 931 391,55
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	1 228 701,84	1 130 488,49
	a) zwiększenia z tytułu	1 734 837,14	1 579 345,47
	– wpłat członków	1 734 837,14	1 579 345,47
	– otrzymanych wpłat tranferowych	0,00	0,00
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	506 135,30	448 856,98
	– wypłat transferowych	39 935,61	47 630,20
	– wypłaty osobom uprawnionym	1 789,46	6 328,90
	– wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	90 201,28	153 018,84
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	– pozostałe	374 208,95	241 879,04
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	10 290 581,88	9 061 880,04
2.	Wynik finansowy	4 069 991,63	3 429 756,90
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 360 573,51	12 491 636,94

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2024					
Instrument finansowy		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	4 100	3 310 985,00	3 555 936,00	24,57
	– o stałym oprocentowaniu	4 100	3 310 985,00	3 555 936,00	24,57
	SKARB PAŃSTWA - DS0432 - 25.04.2032	2 050	1 336 315,00	1 593 321,50	11,01
	SKARB PAŃSTWA - DS1029 - 25.10.2029	600	551 700,00	534 690,00	3,69
	SKARB PAŃSTWA - DS1033 - 25.10.2033	200	204 700,00	203 948,00	1,41
	SKARB PAŃSTWA - PS0728 - 25.07.2028	200	212 040,00	219 794,00	1,52
	SKARB PAŃSTWA - PS0729 - 25.07.2029	300	291 480,00	296 355,00	2,05
	SKARB PAŃSTWA - DS1034 - 25.10.2034	750	714 750,00	707 827,50	4,89
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	706	631 332,78	650 177,28	4,49
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0328 - 12.03.2028	350	299 775,00	314 685,00	2,17
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0630 - 05.06.2030	100	78 300,00	84 007,00	0,58
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0631 - 12.06.2031	156	153 738,00	153 095,28	1,06
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0725 - 03.07.2025	100	99 519,78	98 390,00	0,68
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0,00	0,00	0,00
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których pomiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	2 130	1 627 477,71	1 701 749,18	11,76
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027	210	206 276,54	215 271,00	1,49
	Kruk S.A. - KRU0627 - 28.06.2027	119	119 000,00	123 257,82	0,85
	Unibep S.A - UNI1026 - 19.10.2026	1 100	110 000,00	112 013,00	0,77
	Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025	110	110 000,00	112 851,20	0,78
	Dekpol S.A. - DEK0628 - 06.06.2028	99	99 000,00	101 247,30	0,70
	Enea S.A. - ENA0530 - 21.05.2030	1	100 000,00	103 312,05	0,71
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO0827 - 28.08.2027	3	291 850,38	310 883,01	2,15
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27.06.2029	100	100 650,00	102 662,00	0,71

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2024					
Instrument finansowy		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17.10.2029	110	110 000,00	122 718,20	0,85
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11.01.2030	200	203 500,00	213 864,00	1,48
	Develia S.A. - DVL0528 - 19.05.2028	77	77 000,00	78 712,48	0,54
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU0727 - 29.07.2027	1	100 200,79	104 957,12	0,73
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	310	310 196,34	317 030,07	2,19
	P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027	191	191 000,00	191 538,62	1,32
	Ronson Development SE - RON0827 - 15.08.2027	119	119 196,34	125 491,45	0,87
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	221 735	5 638 164,31	7 418 551,39	51,26
	AB S.A.	3 200	78 400,94	312 897,92	2,16
	Ambra S.A.	10 000	209 627,49	216 117,00	1,49
	AMICA S.A.	1 550	148 498,81	80 056,42	0,55
	Asseco Poland S.A.	2 100	148 222,79	201 919,62	1,40
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 600	134 290,02	220 775,52	1,53
	Budimex S.A.	300	95 121,96	140 797,50	0,97
	CD Projekt S.A.	1 700	230 725,92	326 501,83	2,26
	Cyfrowy Polsat S.A.	20 000	351 393,15	282 228,00	1,95
	Dino Polska S.A.	410	35 750,84	161 093,43	1,11
	Ferro S.A.	7 500	163 597,12	267 946,50	1,85
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 600	191 511,81	187 361,68	1,29
	Grupa Kęty S.A.	350	136 858,33	239 501,57	1,66
	LPP S.A.	20	213 636,07	312 461,96	2,16
	Oponeo.pl S.A.	2 300	75 717,96	185 173,46	1,28
	Orange Polska S.A.	37 000	250 613,14	274 676,90	1,90
	Orlen S.A.	3 900	243 380,25	183 456,00	1,27
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	3 300	115 487,98	197 188,86	1,36
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 400	253 788,78	339 486,84	2,35
	Santander Bank Polska S.A.	330	58 521,59	151 317,31	1,05
	Text S.A.	850	23 313,76	56 298,90	0,39
	Wirtualna Polska Holding S.A.	3 100	250 464,10	244 627,82	1,69
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 100	167 688,33	275 002,86	1,90
	Develia S.A.	51 000	118 470,31	281 453,70	1,94
	Fabryki Mebli FORTE S.A.	4 605	140 087,13	125 101,73	0,86
	ING Bank Śląski S.A.	810	146 497,01	196 559,06	1,36
	Inter Cars S.A.	500	289 171,76	259 786,65	1,80
	Onde S.A.	12 000	227 786,64	126 885,60	0,88
	Dom Development S.A.	1 000	97 459,92	184 756,40	1,28
	Asseco Business Solutions S.A.	3 200	120 504,01	184 933,12	1,28
	Asseco South Eastern Europe S.A.	5 200	225 083,95	255 289,84	1,76
	Atal S.A.	3 400	138 609,11	174 733,14	1,21
	MCI Capital ASI S.A.	9 000	123 814,91	221 360,40	1,53
	Torpol S.A.	5 500	36 444,09	178 011,90	1,23
	Zabka Group S.A.	10 500	220 243,49	201 996,90	1,40
	Kruk S.A.	410	177 380,84	170 795,05	1,18
Razem lokaty krajowe			11 518 156,14	13 643 443,92	94,28
Razem lokaty			11 518 156,14	13 643 443,92	94,28

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2023					
Instrument finansowy		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	3 100	2 403 865,00	2 700 444,00	21,48
	– o zmiennym oprocentowaniu	250	250 150,00	257 137,50	2,05
	SKARB PANSTWA - WZ0126 - 25/01/2026	250	250 150,00	257 137,50	2,05
	– o stałym oprocentowaniu	2850	2 153 715,00	2 443 306,50	19,44
	SKARB PAŃSTWA - DS0432 - 25.04.2032	1850	1 185 275,00	1 463 072,50	11,64
	SKARB PAŃSTWA - DS1029 - 25.10.2029	600	551 700,00	539 082,00	4,29
	SKARB PAŃSTWA - DS1033 - 25.10.2033	200	204 700,00	214 416,00	1,71
	SKARB PAŃSTWA - PS0728 - 25.07.2028	200	212 040,00	226 736,00	1,80
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		0,00	0,00	0,00
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	706	631 332,78	642 040,84	5,11
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0328 - 12.03.2028	350	299 775,00	309 421,00	2,46
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0630 - 05.06.2030	100	78 300,00	84 783,00	0,67
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0631 - 12.06.2031	156	153 738,00	153 408,84	1,22
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0725 - 03.07.2025	100	99 519,78	94 428,00	0,75
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypo-spolitej Polskiej	2 878	1 802 949,79	1 852 776,43	14,74
	Alior Bank S.A. - ALR0924 - 26.09.2024	200	199 720,37	205 544,00	1,64
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027	210	206 276,54	213 790,50	1,70
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0426 - 24.04.2026	100	100 700,00	101 234,00	0,81
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0227 - 12.02.2027	100	101 310,63	102 890,00	0,82
	Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025	110	110 000,00	110 811,80	0,88
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0624 - 27.06.2024	200	200 900,40	201 454,00	1,60
	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27.06.2029	100	100 650,00	101 582,00	0,81
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17.10.2029	110	110 000,00	112 170,30	0,89
	Kruk S.A. - KRU0224 - 06.02.2024	525	52 340,68	53 345,25	0,42
	Kruk S.A. - KRU0627 - 28.06.2027	119	119 000,00	120 272,11	0,96

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2023					
Instrument finansowy		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO0827 -28.08.2027	3	291 850,38	312 471,36	2,49
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU0727 - 29.07.2027	1	100 200,79	104 384,11	0,83
	Unibep S.A - UNI1026 -19.10.2026	1 100	110 000,00	112 827,00	0,90
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	80	80 000,00	80 057,60	0,64
	P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027	80	80 000,00	80 057,60	0,64
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	199 113	4 734 598,11	6 729 714,34	53,53
	AB S.A.	3 200	78 400,94	238 621,44	1,90
	Ambra S.A.	7 200	132 729,74	213 213,60	1,70
	AMICA S.A.	1 550	148 498,81	128 264,83	1,02
	Asseco Business Solutions S.A.	3 200	120 504,01	156 919,68	1,25
	Asseco Poland S.A.	2 100	148 222,79	154 054,53	1,23
	Asseco South Eastern Europe S.A.	4 100	171 533,07	201 733,94	1,60
	Atal S.A.	2 750	99 542,81	154 289,03	1,23
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 600	122 577,27	265 306,60	2,11
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 600	134 290,02	243 545,92	1,94
	Budimex S.A.	410	132 587,52	257 157,37	2,05
	CCC S.A.	1 366	128 177,38	82 726,05	0,66
	Comarch S.A.	1 100	191 364,30	235 292,09	1,87
	Cyfrowy Polsat S.A.	15 500	297 818,89	192 151,95	1,53
	Develia S.A.	51 000	118 470,31	231 412,50	1,84
	Dino Polska S.A.	410	35 750,84	188 603,98	1,50
	Dom Development S.A.	1 000	97 459,92	149 665,20	1,19
	Fabryki Mebli FORTE S.A.	4 605	140 087,13	105 505,62	0,84
	Ferro S.A.	6 500	131 614,34	201 519,50	1,60
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 600	148 604,75	152 935,20	1,22
	Grupa Kęty S.A.	350	136 858,33	261 189,18	2,08
	ING Bank Śląski S.A.	660	106 029,83	169 916,80	1,35
	Inter Cars S.A.	370	221 452,83	223 839,97	1,78
	LPP S.A.	12	98 360,44	194 207,11	1,54
	MCI Capital ASI S.A.	8 000	98 790,14	194 961,60	1,55
	Onde S.A.	12 000	227 786,64	203 964,00	1,62
	Oponeo.pl S.A.	2 300	75 717,96	113 322,38	0,90
	Orange Polska S.A.	33 000	217 278,13	269 415,30	2,14
	Orlen S.A.	2 900	187 665,70	192 747,63	1,53
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	3 300	115 487,98	166 143,45	1,32
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	6 200	204 141,48	293 512,96	2,33
	Santander Bank Polska S.A.	330	58 521,59	161 545,00	1,29
	Text S.A.	850	23 313,76	99 409,03	0,79
	TIM S.A.	4 100	166 762,86	194 517,94	1,55
	Torpol S.A.	9 000	62 191,81	201 628,80	1,60
	Wirtualna Polska Holding S.A.	1 950	156 003,79	236 474,16	1,88
Razem lokaty krajowe			9 652 745,68	12 005 033,21	95,50
Razem lokaty			9 652 745,68	12 005 033,21	95,50

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych)
I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU

1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH			
Środki pieniężne na rachunkach bieżących		31.12.2024	31.12.2023
a)	na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	692 921,79	495 576,48
b)	na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	133 253,60	70 441,00
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		826 175,39	566 017,48

2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT			
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat		31.12.2024	31.12.2023
a)	wpłacone przez członków	133 253,60	70 309,00
b)	z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	inne środki	0,00	0,00
Razem		133 253,60	70 309,00

3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT			
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat		31.12.2024	31.12.2023
a)	przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b)	przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczone na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d)	innych	0,00	132,00
Razem		0,00	132,00

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO			
Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		31.12.2024	31.12.2023
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

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO			
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK			
Należności z tytułu odsetek		31.12.2024	31.12.2023
a)	od rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	93 379,73	79 860,17
	– obligacji*	93 379,73	79 860,17
	– depozytów bankowych	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– pozostałych	0,00	0,00
c)	od kredytów	0,00	0,00
d)	od pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
Razem		93 379,73	79 860,17

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

6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA			
Należności od Towarzystwa		31.12.2024	31.12.2023
a)	z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
b)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO			
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		31.12.2024	31.12.2023
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)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW			
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów		31.12.2024	31.12.2023
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW			
Zobowiązania wobec członków		31.12.2024	31.12.2023
a)	z tytułu wpłat	82 573,00	55 454,00
b)	z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
Razem		82 573,00	55 454,00

10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA			
Zobowiązania wobec Towarzystwa		31.12.2024	31.12.2023
a)	z tytułu opłaty od składki	91,05	89,56
b)	z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
c)	z tytułu opłat za zarządzanie*	23 513,46	19 693,11
d)	innych	0,00	0,00
Razem		23 604,51	19 782,67

* Opłata za zarządzanie w bilansie ujęta jest w poz. Zobowiązania II.7.-Rozliczenia międzyokresowe

11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE			
Zobowiązania pozostałe		31.12.2024	31.12.2023
a)	z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	0,00	132,00
Razem		0,00	132,00

12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO			
Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego		31.12.2024	31.12.2023
a)	rodzaje instrumentów pochodnych:	0,00	0,00
b)	– wartość nabycia	0,00	0,00
c)	– wartość godziwa	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1) PRZYCHODY			
Przychody		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	od rachunków środków pieniężnych	25 217,53	26 611,54
b)	od depozytów bankowych	0,00	0,00
c)	od obligacji	286 517,35	239 004,87
d)	od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	od listów zastawnych	0,00	0,00
f)	od kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	390 973,65	277 132,90
	– dywidend i udziałów w zyskach	390 970,20	277 132,90
	– odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	– pozostałe	3,45	0,00
Razem		702 708,53	542 749,31

2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE			
Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA			
Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	795,42	609,64
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	11 592,30	9 600,00
d)	opłat za rozliczanie	370,00	310,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	4 102,69	4 293,72
g)	innych	0,00	0,00
Razem		53 760,41	51 713,36

4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE			
Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH			
Koszty danin publicznoprawnych		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI			
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	akcji i praw z nimi związanych	488 113,31	397 046,15
b)	obligacji skarbowych	1 025,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-2 472,08	-12,94
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
Razem		486 666,23	397 033,21

7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI			
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
a)	akcji i praw z nimi związanych	-214 729,15	1 576 254,11
b)	obligacji skarbowych	0,00	305 494,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-25 790,16	120 080,44
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
Razem		-240 519,31	2 001 828,55

III. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU PO CZTYLION – ARKA PTE S.A.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2024 r.

Adam Gola – Prezes Zarządu;

Jacek Sokołowski – Członek Zarządu;

Bartosz Zawisza – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 marca 2025 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus (zwanego dalej Funduszem), oświadczam, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

MONIKA POTOCKA-TURANT

PEŁNOMOCNIK

Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

MARIUSZ PŁOŃSKI

PEŁNOMOCNIK

Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym



PKF Consult
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Polska

www.pkfpolska.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus
z siedzibą w Warszawie
za rok obrotowy od dnia 01.01.2024 r. do dnia 31.12.2024 r

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Członków Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus z siedzibą w Warszawie, dalej „Fundusz”, za rok obrotowy od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r oraz dodatkowe noty i objaśnienia, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, dalej Towarzystwo.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *Sprawozdanie DFE Pocztylion 31.12-sig*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dalej „Towarzystwo” w dniu 24.03.2025 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych”, oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2024 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2024 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Funduszu,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2024 r.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydałmy dnia 24.03.2025 r.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2024 r., oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), dalej „Rozporządzenie 537/2014”.

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

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz Rozporządzeniu 537/2014.

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

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania wszystkich najbardziej znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie najbardziej znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa: Wycena składników portfela inwestycyjnego	
Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: [TAK]	
Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
Portfel inwestycyjny jest głównym składnikiem aktywów Funduszu. Wartość tej pozycji wg. stanu na dzień 31.12.2024 r. wynosi 13,6 mln zł. co stanowi 94,3 % wartości aktywów ogółem Funduszu. W przypadku składników portfela inwestycyjnego, które są notowane na aktywnych rynkach kluczową kwestią jest ich znacząca wartość i znaczący udział w aktywach ogółem Funduszu. W przypadku składników portfela inwestycyjnego które nie są notowane na aktywnych rynkach występuje ryzyko przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa nieracjonalnych założeń wpływających na wyceniany składnik portfela, w szczególności oceny kredytowej emitentów, wysokości stóp dyskontowych oraz zakładanych terminów planowanych przepływów pieniężnych.	W odpowiedzi na zidentyfikowane znaczące ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia naszych celów badania: - zrozumienie polityk i procedur kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników portfela inwestycyjnego, - uzgodnienie składników portfela inwestycyjnego do otrzymanego niezależnie potwierdzenia od Depozytariusza, - uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego do ksiąg rachunkowych, - uzgodnienie cen rynkowych dla poszczególnych składników portfela inwestycyjnego do notowań z odpowiednich aktywnych rynków, - rekalkulacja wartości składników portfela w celu weryfikacji poprawności ustalenia ich wartości godziwej, - w przypadku składników, które nie są notowane na aktywnych rynkach przeanalizowaliśmy i poddaliśmy krytycznej ocenie zastosowaną metodę wyceny, racjonalność założeń, w szczególności ocenę ryzyka kredytowego emitenta, przyjęte - stopy dyskonta oraz terminy planowanych przepływów pieniężnych, - dokonałiśmy weryfikacji poprawności kalkulacji obliczeń. - oceniliśmy adekwatność i kompletności ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania

- uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu istotnych zniekształceń.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 07.11.2023 r. Sprawozdania finansowe Funduszu jako jednostki zainteresowania publicznego badamy po raz drugi.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

MARIUSZ GRAB
BIEGŁY REWIDENT NR 10959

Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Warszawie

Warszawa, dnia 24.03.2025 r.