Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul.Wołoska 18, 02-675 Warszawa

Ogólnodostępna strona internetowa DFE Pekao
znajduje się pod adresem: www.pekaopte.pl

Prospekt Informacyjny

Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao

zarządzanego przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao działa na podstawie zezwolenia
Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 lipca 2012 r.

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie
art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych
(tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 989 z późn. zm.)
oraz przepisów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków
informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.)

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2016 r.

Warszawa, dnia 7 marca 2016 r.

Szanowni Państwo,

Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A zarządzające Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym Pekao („Fundusz") z przyjemnością informuje Państwa, w tym liście, o działalności Funduszu w 2015 roku tj. o sposobie realizacji ustawowych celów jego działalności, a także o planowanych krótko i długoterminowych kierunkach realizacji działalności lokacyjnej Funduszu w 2016 roku.

W minionym roku Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao osiągnął znaczny sukces rynkowy. Nasi klienci wpłacili do Funduszu ponad 15 mln zł, a wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 27,9 mln zł, niemalże podwajając swoją wartość rok do roku. W strukturze aktywów Funduszu, wg stanu na 31 grudnia 2015 roku, największą pozycję stanowiły akcje i prawa z nimi związane, spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym (52,91%), następnie obligacje emitowane przez Skarb Państwa (30,95%) oraz depozyty (11,42%).

W 2015 roku DFE Pekao prowadził, podobnie jak w 2014 roku, zrównoważoną politykę inwestycyjną wykorzystując okazje inwestycyjne na rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz akcji małych i średnich spółek. Duże spółki notowane na giełdzie w Warszawie w roku 2015 przyniosły stratę, która została ograniczona przez właściwe zwiększenie zaangażowania Funduszu w portfel spółek o małej kapitalizacji. Dzięki tym decyzjom oraz dzięki umiejętnemu zarządzaniu portfelem obligacji DFE Pekao w 2015 roku osiągnął dodatnią stopę zwrotu na poziomie 3,3%, a od dnia pierwszej wyceny do dnia 31 grudnia 2015 roku stopa zwrotu wyniosła 23,7%.

W 2016 roku, do końca pierwszego kwartału, oczekujemy poprawy koniunktury, która obejmie duże spółki, co wynika z krótkoterminowej poprawy sentymentu do krajów rozwijających się oraz rozszerzenia programu luzowania ilościowego, przez Europejski Bank Centralny, spodziewanego przez inwestorów. W dłuższym terminie sytuacja jest mniej przewidywalna. Na globalnych rynkach akcji pojawiły się nowe ryzyka takie jak np. problemy złych kredytów we Włoszech, czy referendum w Wielkiej Brytanii dotyczące opuszczenia przez nią struktur UE. W Chinach trwa spowolnienie gospodarcze, które może zmusić władze chińskie do dewaluacji chińskiej waluty wobec koszyka walut eksportowych Chin. Z drugiej strony pozytywnym aspektem jest wzrost cen surowców, co po pięciu latach spadków można odczytywać pozytywnie i proinflacyjnie. O ostatecznej sytuacji na rynkach akcji zadecydują wzajemne relacje pomiędzy tymi zjawiskami.

Na rynku krajowym oczekujemy korzyści z tzw. planu Morawieckiego oraz programu 500+, które wpłyną dodatnio na krajowy rynek akcji w tym roku. Nasz długoterminowy cel inwestycyjny nie ulega zmianie. Będziemy dokładali wszelkiej staranności, aby generować wzrost wartości Państwa środków gromadzonych na rachunkach IKZE w DFE Pekao.

Przypominamy, że stan środków zgromadzonych na koncie IKZE w DFE Pekao mogą Państwo monitorować poprzez dostęp do bankowości elektronicznej Pekao24 dla członków będących Klientami Banku Pekao S.A., posiadających aktywną usługę Pekao24. Jednocześnie informujemy, że funkcjonalność Pekao24 została rozszerzona o dodatkowe informacje dotyczące historii wpłat, wpłat bezpośrednich i możliwości tworzenia zleceń stałych.

Pragniemy podziękować Państwu za okazane nam zaufanie. Jednocześnie zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby rok 2016 był rokiem kolejnych sukcesów i rozwoju Funduszu, a wysokie wyniki finansowe, wartość aktywów netto i pozycja lidera na rynku DFE ukoronowaniem włożonego wysiłku. Wierzymy, że nasza wiedza branżowa oraz wieloletnie doświadczenie na rynku inwestycyjnych produktów emerytalnych, przyczynią się do dalszego, dynamicznego rozwoju DFE Pekao w kolejnych latach.

Z poważaniem,

Tomasz J. Bańkowski	Sławomir M. Kolarz	Marek Sakowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

- rozpoczęcia działalności przez DFE Pekao, czyli 23.10.2012 r.: **10,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2015, czyli 31.12.2015 r.: **12,37 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzajacym wycenę o ostatnie trzy lata, czyli 31.12.2012 r.: **10,17 zł**

Wysokość stopy zwrotu

Wysokość stopy zwrotu DFE Pekao za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2012 r. do 31.12.2015 r.: **21,632**%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną DFE Pekao („Fundusz"), z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Polityka inwestycyjna Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao zakłada inwestowanie przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe oraz dłużne papiery wartościowe. Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe wiąże się przede wszystkim z ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, czy też ryzykiem makroekonomicznym. W związku z możliwością inwestowania na rynkach zagranicznych inwestycje Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao mogą być wystawione na ryzyko walutowe. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe wiążą się przede wszystkim z ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem makroekonomicznym i politycznym.

Na ryzyko inwestycyjne składają się:

1. **ryzyko rynkowe** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji,
2. **ryzyko kredytowe** – ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
3. **ryzyko płynności** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji bez istotnego wpływu na zmianę ceny rynkowej instrumentu finansowego,
4. **ryzyko walutowe** – ryzyko związane ze spadkiem wartości aktywów Funduszu w wyniku wahań kursów walutowych,
5. **ryzyko rozliczenia** – ryzyko wynikające z braku rozliczenia lub nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może negatywnie wpływać na wartość środków zgromadzonych w Funduszu,
6. **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków Depozytariusza,
7. **ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nadmiernego zaangażowania w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku,
8. **ryzyko stopy procentowej** – ryzyko wynikające z wrażliwości cen instrumentów dłużnych na zmiany rynkowych stóp procentowych,
9. **ryzyko makroekonomiczne –** ryzyko wynikające z pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie,
10. **ryzyko polityczne** – ryzyko interwencji rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych decyzji zmieniających otoczenie biznesowe oraz makroekonomiczne.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w DFE Pekao („Fundusz")

1. **Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe** – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym przyszłej wartości jednostki rozrachunkowej. DFE Pekao nie może zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego, jak również stopy zwrotu z inwestycji. Stopa zwrotu jest silnie uzależniona od ogólnego poziomu koniunktury na rynku finansowym, a także od sposobu realizowania przez zarządzającego portfelem przyjętej przez DFE Pekao polityki inwestycyjnej. Na wynik składa się zarówno trafność prognoz co do rozwoju sytuacji na rynkach finansowych, jak i właściwy dobór instrumentów finansowych do portfela. Tym samym członek DFE Pekao powinien mieć na uwadze, że DFE Pekao, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.
   1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę DFE Pekao i jego członków, w tym umów z Agentem Transferowym, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań.
   2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych transakcji – zawierane transakcje mogą powodować wzrost ryzyka w związku ze szczególnymi warunkami będącymi następstwem specyfiki niektórych umów zawieranych przez DFE Pekao, w szczególności umów restrukturyzacji zadłużenia emitentów papierów dłużnych. Ostateczna stopa zwrotu może być odmienna od oczekiwań opartych o zapisy umowy w związku z niewykonaniem przez emitenta zapisów umowy.
2. **Ryzyko operacyjne –** jest to ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów,
3. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta** – wynika z zagrożenia, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata wartości aktywów Funduszu,
4. **Ryzyko inflacji** – dla członka Funduszu poziom inflacji ma istotny wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao. W wyniku wysokiego poziomu inflacji istnieje ryzyko, że realna stopa zwrotu z inwestycji w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao będzie ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te jednostki rozrachunkowe będzie dodatnia. W związku z tym członek Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji,
5. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi dobrowolnego funduszu emerytalnego** – wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących dobrowolnych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, co może niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji dobrowolnego funduszu emerytalnego. Należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje członka Funduszu.
6. **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek dobrowolnego funduszu emerytalnego nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** – obejmuje w szczególności:
   1) otwarcie likwidacji dobrowolnego funduszu emerytalnego – Fundusz może ulec rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu,
   2) przejęcie zarządzania dobrowolnym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody członka Funduszu, na podstawie umowy zawartej z dotychczasowym towarzystwem przejąć zarządzanie dobrowolnym funduszem emerytalnym. Towarzystwo przejmujące zarządzanie dobrowolnym funduszem emerytalnym wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem przejmowanego dobrowolnego funduszu emerytalnego,
   3) zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umowy zawartej z dobrowolnym funduszem emerytalnym. Zmiana Depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu,
   4) zmianę polityki inwestycyjnej dobrowolnego funduszu emerytalnego – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody członka Funduszu.

STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PEKAO

Artykuł 1

Nazwa Funduszu

Nazwa Funduszu brzmi: Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao, w dalszej części niniejszego Statutu jest on zwany Funduszem. Dopuszczalne jest również używanie nazwy skróconej: DFE Pekao.

Artykuł 2

Forma prawna Funduszu

Fundusz został utworzony, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, jako dobrowolny fundusz emerytalny.

Artykuł 3

Organ zarządzający Funduszem. Czas trwania Funduszu

1. Fundusz jest zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, kod pocztowy: 02-675, zwane dalej Towarzystwem.
2. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 4

Kapitał zakładowy i akcjonariusze Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 20.760.000 (słownie: dwadzieścia milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 20.760 (słownie: dwadzieścia tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:

   1) Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 13.494 (słownie: trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda,

   2) Pioneer Global Asset Management S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, posiadający 7.266 (słownie: siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.

Artykuł 5

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie IKE lub IKZE, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej Ustawą.
2. Fundusz prowadzi wyłącznie IKZE albo wyłącznie IKE, albo IKZE i IKE równocześnie.

Artykuł 6

Definicje

Użyte w Statucie Funduszu określenia oznaczają:

1) IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao,
2) IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao,

3) Indywidualne Konto Emerytalne – IKE lub indywidualne konto emerytalne prowadzone przez inną instytucję finansową na podstawie Ustawy,

4) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego – IKZE lub indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone przez inną instytucję finansową na podstawie Ustawy,

5) Umowa – umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE,

6) zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej,

7) częściowy zwrot - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej,

8) wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:

   1) członka Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w art. 34 ust. 1 pkt 1) lub art. 34a ust. 1 pkt 1) Ustawy, albo

   2) osób uprawnionych, w przypadku śmierci członka Funduszu,

9) Dystrybutor – podmiot zawierający w imieniu Funduszu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE oraz przyjmujący inne oświadczenia związane z członkostwem w Funduszu.

Artykuł 7

Sposób reprezentacji Funduszu przez Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

2. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawnieni są:

   1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie albo

   2) jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

Artykuł 8

Depozytariusz

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów bankowi Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, kod pocztowy: 00-923, zwanemu dalej Depozytariuszem.

Artykuł 9

Członkostwo w Funduszu

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy. Umowa zawierana jest w formie pisemnej.

2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania, przez osobę przystępującą do Funduszu i osobę reprezentującą Fundusz, formularza Umowy udostępnionego przez Fundusz. Jeśli formularz Umowy nie zostanie podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności osoby reprezentującej Fundusz, Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza Umowy przez osobę reprezentującą Fundusz. Podpisanie Umowy przez osobę reprezentującą Fundusz następuje niezwłocznie po otrzymaniu przez Fundusz formularza Umowy podpisanego i prawidłowo wypełnionego przez osobę przystępującą do Funduszu.

3. Po zawarciu Umowy jeden jej egzemplarz jest niezwłocznie przekazywany członkowi Funduszu.

4. Członkowi Funduszu, który złożył oświadczenie, o którym mowa w ust. 11 pkt 2) bądź oświadczenie, o którym mowa w ust. 13 pkt 2), Fundusz wydaje odpowiednio potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKE bądź potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKZE. Ponadto potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKE Fundusz wydaje członkowi Funduszu dokonującemu przeniesienia środków z programu emerytalnego na IKE.

5. Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

6. Osoba, która dokonała w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z Indywidualnego Konta Emerytalnego do pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, nie może w tym roku zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.
7. Osoba, która dokonała jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Emerytalnym albo, w przypadku wypłaty w ratach, dokonała wypłaty pierwszej raty, nie może zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.
8. Osoba, która dokonała jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego albo, w przypadku wypłaty w ratach, dokonała wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
9. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden członek Funduszu.
10. Umowa zawierana jest na czas nieokreślony.
11. Osoba przystępująca do Funduszu składa przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE oświadczenie, że:
    1) nie gromadzi środków na Indywidualnym Koncie Emerytalnym prowadzonym przez inną instytucję finansową oraz, że w danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego Indywidualnego Konta Emerytalnego do programu emerytalnego albo
    2) posiada Indywidualne Konto Emerytalne prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 pkt 1), jeżeli osoba składająca oświadczenie osiągnęła wiek 55 lat, w oświadczeniu potwierdza również, że nie dokonała w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Emerytalnym.
13. Osoba przystępująca do Funduszu składa przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE oświadczenie, że:
    1) nie gromadzi środków na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego w innej instytucji finansowej albo
    2) gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
14. Członek Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu, w formie pisemnej, o każdorazowej zmianie imienia (imion), nazwiska, numeru PESEL, serii i numeru dokumentu tożsamości, adresu zamieszkania, adresu korespondencyjnego (jeśli go podano) oraz adresu poczty elektronicznej wskazanego na podstawie art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia powyższego obowiązku.
15. Środki zgromadzone w Funduszu na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na środkach zgromadzonych na IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot, zaś zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na środkach zgromadzonych na IKZE jest traktowane jako zwrot.

Artykuł 10

Osoby uprawnione

1. W Umowie osoba przystępująca do Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym, w przypadku jej śmierci, zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli osoba przystępująca do Funduszu wskazała kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jej śmierci, a nie oznaczyła 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.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez członka Funduszu środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzą do spadku.

Artykuł 11

Wpłaty dokonywane na IKE lub IKZE

1. Z chwilą przystąpienia członka do Funduszu, Fundusz otwiera dla niego rachunek IKE lub rachunek IKZE, na którym gromadzone są wpłaty oraz otrzymane wypłaty transferowe.
2. Wpłat na IKE lub IKZE członek Funduszu może dokonywać w placówkach Dystrybutora lub w drodze przelewu na rachunek bankowy Funduszu wskazany w Umowie. Wpłaty na IKE lub IKZE uważa się za dokonane w dniu uznania rachunku bankowego Funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
3. Wpłat na IKE lub IKZE dokonuje się oddzielnymi przelewami.
4. Wysokość pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE nie może być mniejsza niż 100 zł, chyba że pierwsza wpłata dokonywana jest w wyniku wypłaty transferowej. Wysokość kolejnych wpłat jest dowolna.
5. Częstotliwość wpłat na IKE lub IKZE jest dowolna.
6. Wpłaty dokonywane na Indywidualne Konto Emerytalne w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty takich wpłat, określonej w art. 13 ust. 1 Ustawy.
7. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 6 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Indywidualne Konto Emerytalne ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
8. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Indywidualne Konto Emerytalne, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 6, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 6, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
9. Postanowienia ust. 6 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.
10. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Indywidualne Konto Emerytalne 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. 6.
11. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
12. Wpłaty dokonywane na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty takich wpłat, określonej w art. 13a ust. 1 Ustawy.
13. W przypadku, gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 12 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
14. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 12, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 12, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
15. Postanowień ust. 12 nie stosuje się do przyjmowanych wypłat transferowych.
16. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego 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. 12.
17. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.
18. W przypadku dokonania wypłaty transferowej do Funduszu członek Funduszu może dokonywać wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej Indywidualne Konto Emerytalne, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy.
19. W przypadku dokonania wypłaty transferowej do Funduszu członek Funduszu może dokonywać wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy.
20. Wpłaty do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
21. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki.

22. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe wpłat oraz otrzymanych wypłat transferowych jest dokonywane według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień przeliczenia.

23. Wszelkie wpłaty do Funduszu dokonane przez członka Funduszu wbrew postanowieniom ust. 3, ust. 4 zdanie pierwsze, a także wbrew postanowieniom ust. 11, ust. 17, ust. 18 i ust. 19, będą zwracane członkowi Funduszu zgodnie z postanowieniami Umowy.

24. Zasady zwrotu nadwyżki ponad limity wpłat określone w ust. 6, ust. 7, ust. 8, ust. 10, ust. 12, ust. 13, ust. 14 i ust. 16 określa Umowa.

25. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wpłat dokonanych wbrew postanowieniom niniejszego artykułu.

Artykuł 12

Aktywa Funduszu

1. Aktywa Funduszu stanowią wpłaty do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe, jak również nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw.

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

Artykuł 13

Wypłaty środków zgromadzonych na IKE lub IKZE

1. Wypłata członkowi Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
      a) dokonywania wpłat na Indywidualne Konto Emerytalne co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
      b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty,
   2) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.

2. Wypłata członkowi Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.

3. Wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana jest w formie pieniężnej, przelewem na rachunek bankowy wskazany we wniosku członka Funduszu bądź osoby uprawnionej.

4. Wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 2 Statutu Funduszu.

5. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKZE następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty. Pozostałe warunki wypłaty w ratach określa Umowa.

6. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty,
   2) złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
      a) aktu zgonu członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
      b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku, albo sporządzonego przez notariusza zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez członka Funduszu, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,

   chyba że członek Funduszu albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.

7. Członek Funduszu, przed dokonaniem wypłaty, jest obowiązany do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – w przypadku gdy wypłata następuje na rzecz członka Funduszu gromadzącego środki na IKE – do przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury, jeżeli członek Funduszu nie ukończył 60 roku życia.
8. Niedopełnienie przez członka Funduszu obowiązku, o którym mowa w ust. 7, spowoduje, że Fundusz nie dokona wypłaty.

Artykuł 14

Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa z lub do Funduszu polega odpowiednio na:
   1) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej Indywidualne Konto Emerytalne,
   2) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego,
   3) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego członka Funduszu na Indywidualne Konto Emerytalne osoby uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła,
   4) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego członka Funduszu na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego osoby uprawnionej,
   5) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, lub przeniesieniu środków z programu emerytalnego na IKE.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji członka Funduszu albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana jest w formie pieniężnej.
4. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
5. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych:
   1) na IKE zmarłego członka Funduszu może dokonać wypłaty transferowej na swoje Indywidualne Konto Emerytalne lub do programu emerytalnego, do którego przystąpiła, wyłącznie całości przysługujących jej środków,
   2) na IKZE zmarłego członka Funduszu może dokonać wypłaty transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego.
6. Wypłata transferowa dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
   1) złożenia przez członka Funduszu dyspozycji wypłaty transferowej albo
   2) złożenia przez osobę uprawnioną dyspozycji wypłaty transferowej oraz przedłożenia przez nią:
      a) aktu zgonu członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
      b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku, albo sporządzonego przez notariusza zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez członka Funduszu, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.

Artykuł 15

Zwrot i częściowy zwrot

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE oraz częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywany jest w formie pieniężnej, przelewem na rachunek bankowy wskazany we wniosku członka Funduszu.
2. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywany jest przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy.

3. Częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywany jest w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
4. W przypadku gdy na IKE członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową z programu emerytalnego, Fundusz, przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r.
5. W przypadku IKE dyspozycja częściowego zwrotu zostanie zrealizowana, o ile spełnione zostaną łącznie poniższe warunki:
   1) kwota częściowego zwrotu nie może być niższa niż 100 zł oraz
   2) wartość środków na IKE nie będzie, po realizacji dyspozycji częściowego zwrotu, niższa niż 1.000 zł.

Artykuł 16

Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
2. Fundusz będzie realizował cel inwestycyjny przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe, przy czym:
   1) udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał, w zależności od oceny ich atrakcyjności w stosunku do innych kategorii lokat, w przedziale od 25% do 60% wartości aktywów Funduszu,
   2) udział kategorii lokat innych niż depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe oraz lokat wymienionych w pkt 1) nie będzie przekraczał 20% wartości aktywów Funduszu.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategoriach lokat określonych w art. 141 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z zastrzeżeniem ograniczeń, o których mowa w art. 141 ust. 3 i ust. 4 powyższej ustawy.
4. Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, obejmującą co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.
5. Deklarację, o której mowa w ust. 4, Fundusz przekazuje członkowi Funduszu na jego pisemne żądanie.

Artykuł 17

Ograniczenia inwestycyjne

1. Lokaty aktywów Funduszu będą dokonywane z uwzględnieniem poniższych ograniczeń:
   1) Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi,
   2) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w depozytach bankowych w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dobrowolnie wybranego banku albo grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
   3) Fundusz nie może lokować więcej niż 2% wartości aktywów w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty,
   4) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje wyemitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny,
   5) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty.
2. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty nieprzekraczające 1,5% wartości aktywów Funduszu.

Artykuł 18

Kryteria doboru lokat

1. Decyzje o poziomie zaangażowania w poszczególne kategorie lokat będą podejmowane na podstawie:
   1) relatywnego potencjału zmiany wartości poszczególnych kategorii lokat,

2) przewidywań dotyczących sytuacji gospodarczej i podstawowych wskaźników makroekonomicznych,

3) przewidywań dotyczących rozwoju sytuacji na rynkach poszczególnych instrumentów finansowych, zwłaszcza rynku akcji i rynku dłużnych papierów wartościowych.

2. Decyzje o poziomie zaangażowania w akcje i doborze akcji będą podejmowane przede wszystkim na podstawie:

1) porównania potencjału zmiany wartości akcji do potencjału zmiany wartości innych kategorii lokat,

2) porównania wartości godziwej akcji, wynikającej z analizy fundamentalnej, do bieżącej wyceny giełdowej,

3) płynności akcji.

3. Decyzje o poziomie zaangażowania w dłużne papiery wartościowe będą podejmowane na podstawie:

1) analizy bieżącego i przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,

2) analizy ryzyka kredytowego emitentów poszczególnych dłużnych papierów wartościowych.

Artykuł 19

Podatki

1. W przypadku zwrotu lub częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.

2. Właściwe przepisy prawa podatkowego określają zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów osiągniętych przez członka Funduszu z tytułu wypłaty bądź zwrotu środków zgromadzonych na IKZE.

Artykuł 20

Opłaty

1. Od każdej wpłaty Fundusz pobiera każdorazowo opłatę w formie potrącenia w wysokości 2,5% kwoty wpłaty.

2. Potrącenia, o którym mowa w ust. 1, dokonuje się przed przeliczeniem wpłat na jednostki rozrachunkowe.

3. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę, o której mowa w ust. 1, lub zwolnić członka bądź potencjalnego członka Funduszu z obowiązku jej ponoszenia w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnych. Decyzję o zmniejszeniu bądź zwolnieniu z opłaty, o której mowa w ust. 1, podejmuje Zarząd Towarzystwa. Informacja o kampanii promocyjnej będzie zamieszczana na ogólnodostępnej stronie internetowej www.pekaopte.pl lub udostępniana przez Dystrybutora, przy czym informacja na temat kampanii promocyjnej skierowanej do członków Funduszu jest im dodatkowo przesyłana w formie i na zasadach, o których mowa w art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu.

4. Fundusz zwolni członka Funduszu z obowiązku ponoszenia opłaty, o której mowa w ust. 1, o ile kwota wpłat, obliczana jako suma wniesionych przez członka Funduszu wpłat i wypłat transferowych, pomniejszona o kwoty wypłacone członkowi Funduszu z tytułu zwrotów częściowych, będzie nie mniejsza niż 10.000 zł.

5. Opłaty, o której mowa w ust. 1, nie pobiera się w przypadku otrzymanych wypłat transferowych dokonywanych do Funduszu.

6. W przypadku złożenia przez członka Funduszu dyspozycji wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu w terminie 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty, w wysokości określonej w Umowie, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

7. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 6, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

Artykuł 21

Koszty

1. Bezpośrednio z aktywów Funduszu są pokrywane:

1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów,

2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz zwrot opłat i kosztów ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz osób trzecich z tytułu

wykonywania czynności związanych z nabywaniem lub zbywaniem oraz przechowywaniem aktywów Funduszu,

3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.

Koszty, o których mowa w pkt 1) – 3), są wartościami maksymalnymi.

2. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1), jest obliczana w następujący sposób:

1) w przypadku obligacji Skarbu Państwa jako 0,10% od wartości transakcji,

2) w przypadku pozostałych papierów wartościowych jako 0,40% od wartości transakcji.

Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są naliczane od każdej transakcji.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), obejmują opłaty za:

1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu: 0,015% w skali roku od wartości aktywów netto Funduszu, lecz nie mniej niż 3.000 zł miesięcznie. Opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest obliczana dziennie i pobierana miesięcznie.

2) rozliczanie transakcji na papierach wartościowych:

a) krajowe papiery wartościowe:

- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej: 9 zł
- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej: 20 zł

b) zagraniczne papiery wartościowe:

- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej: 40 zł
- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej: 50 zł

c) transfer papierów wartościowych bez płatności:

- transfer krajowy: 9 zł
- transfer pomiędzy krajową a zagraniczną izbą rozliczeniową: 40 zł

Opłaty pobierane są miesięcznie.

3) weryfikację poprawności ustalenia wartości aktywów netto Funduszu: 2 500 zł miesięcznie

4) obsługę rachunków bankowych:

a) przelewy krajowe:

- elektroniczne: 1 zł za każdy przelew
- Sorbnet: 9 zł za każdy przelew
- dostarczone w formie papierowej: 50 zł za każdy przelew

Opłaty pobierane są miesięcznie.

b) przelewy w walutach obcych:

- 0,2% wartości transakcji, nie mniej niż 40 zł i nie więcej niż 100 zł za każdy przelew. Opłata pobierana jest w dniu realizacji przelewu.
- koszty banków trzecich: 60 zł. Opłata pobierana jest drugiego dnia po dniu realizacji przelewu.

5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem 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, przy czym koszty takie są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

4. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3), wynosi 2,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Wysokość powyższych kosztów może zostać zmniejszona decyzją Zarządu

Towarzystwa. Informacja o takim zmniejszeniu będzie zamieszczana na ogólnodostępnej stronie internetowej www.pekaopte.pl.

5. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaj, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają stosowne przepisy obowiązujące w poszczególnych państwach, na terenie których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną.
6. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

Artykuł 22

Dziennik do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu

Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna", zwany dalej Dziennikiem.

Artykuł 23

Obowiązki informacyjne Funduszu

1. Fundusz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w Dzienniku oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej www.pekaopte.pl, w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera Statut Funduszu, informacje na temat wyniku działalności inwestycyjnej Funduszu oraz ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych wpłat i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.
5. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
6. Informacje, o których mowa w ust. 4 i ust. 5 oraz w art. 20 ust. 3 Statutu Funduszu, Fundusz przesyła w formie papierowej zwykłą przesyłką listową albo w formie elektronicznej, przy użyciu poczty elektronicznej, na adres takiej poczty wskazany przez członka Funduszu, stosownie do wyboru dokonanego przez członka Funduszu. Jeśli członek Funduszu nie złoży stosownego oświadczenia w zakresie takiego wyboru, powyższe informacje przesyłane będą w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.

Artykuł 24

Rozwiązanie i wygaśnięcie Umowy

1. Strony mogą rozwiązać Umowę w dowolnym momencie z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Oświadczenie o wypowiedzeniu musi zostać złożone w formie pisemnej.
2. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Fundusz, członek Funduszu, przed upływem terminu wypowiedzenia, może złożyć wniosek o dokonanie wypłaty transferowej lub wypłaty jednorazowej.
3. W przypadku wypowiedzenia przez członka Funduszu umowy o prowadzenie IKE członek Funduszu jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w art. 15 ust. 4 oraz art. 19 ust. 1 Statutu Funduszu.
4. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą dokonania wypłaty transferowej do innej instytucji finansowej.
5. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą dokonania wypłaty.
6. Umowa wygasa:
   1) z upływem 3 miesięcy licząc od dnia zawarcia Umowy, jeśli w tym terminie członek Funduszu nie dokona wpłaty bądź wypłaty transferowej do Funduszu,
   2) z dniem dokonania pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości mniejszej niż 100 zł.

Artykuł 25

Zmiana Statutu Funduszu

1. Zmiany Statutu wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa i zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, zwanej dalej KNF.
2. Zmiany Statutu Fundusz ogłasza na ogólnodostępnej stronie internetowej www.pekaopte.pl.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
4. KNF może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 3, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.

Artykuł 26

Postanowienia końcowe

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Statucie mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisy Ustawy.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

Spis treści

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao

1.1. Podstawowe informacje o Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao oraz Pekao Pioneer Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao (Fundusz) zarządzany jest przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000008104.

Fundusz został utworzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U.2013.989 z późn. zm. „ustawa o funduszach emerytalnych"), działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z dnia 17 lipca 2012 r. oraz Statutu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa i zatwierdzonego przez KNF. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 31 lipca 2012 r. pod numerem RFe36.

Prospekt informacyjny zawierający statut Funduszu i sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2014 r. został opublikowany 14 kwietnia 2015 r. w ogólnopolskim dzienniku „Gazeta Prawna".

1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie IKE lub IKZE, o których mowa w ustawie z 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity Dz.U.2014.1147).

Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Decyzje o poziomie zaangażowania w poszczególne kategorie lokat są podejmowane na podstawie przewidywań dotyczących sytuacji gospodarczej i podstawowych wskaźników makroekonomicznych oraz przewidywań dotyczących rozwoju sytuacji na rynkach poszczególnych instrumentów finansowych. Polityka inwestycyjna jest oparta przede wszystkim o lokowanie aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie wyklucza się inwestycji zagranicznych, z zastrzeżeniem, że lokaty w zagraniczne aktywa pozwolą na realizację podstawowego celu polityki inwestycyjnej Funduszu.

Aktywa są lokowane w granicach limitów ustawowych oraz na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U.2013.330 z późn. zm. „ustawa o rachunkowości"), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U.2015.1675), Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U.2004.51.493 z późn. zm. „rozporządzenie w sprawie wyceny").

1.4. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

1.5. Stosowane zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie wyceny oraz rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych. Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu zostały przedstawione poniżej.

a) Aktywa i zobowiązania

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się, a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Należne odsetki wynikające z sald na rachunkach bankowych ujmowane są w księgach funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny.

b) Kapitał Funduszu

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

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli w ciągu 10 dni roboczych od dnia wpłaty środki nie zostaną przyporządkowane konkretnemu członkowi Funduszu, są traktowane jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu. Środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 2 dni roboczych od dnia wpłaty.

Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pieniężnych. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana w każdym dniu wyceny. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów Funduszu netto na ten dzień.

c) Portfel inwestycyjny

Operacje dotyczące transakcji zawartych przez Fundusz ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji, na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny wg „rozporządzenia w sprawie wyceny". W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Papiery wartościowe są wyceniane głównie w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo według własnej metodologii wyceny, której specyfikację Fundusz jest zobowiązany przekazać do KNF.

Wierzytelności z tytułu depozytu, pożyczki lub kredytu wycenia się, według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny zgodnie z zasadą memoriału.
Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

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

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

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

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny", poza odsetkami od depozytów bankowych (w tym buy-sell-back), które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek".

d) Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:

1) ustalone w Statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
3) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
4) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
5) różnice kursowe ujemne;
6) daniny publicznoprawne.

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

1.6. Opodatkowanie

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U.2014.851) fundusze emerytalne są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów osiągniętych przez członka Funduszu z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, zawarte są w Ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U.2012.361 z późn. zm.).

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

1.7. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa o funduszach emerytalnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynagrodzenie dla Depozytariusza pokryło Towarzystwo.

1.8. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21.

1.9. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

W związku ze zmianą Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Towarzystwo dokonało zmian Zasad rachunkowości Funduszu w sposobie ujmowania dywidend od spółek zagranicznych. Zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych, koszty wynikające z ponoszonych danin publicznoprawnych mogą być pokrywane z aktywów funduszu, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez fundusz działalnością statutową.

Począwszy od bieżącego okresu obrotowego Fundusz należne dywidendy od spółek zagranicznych ujmuje w księgach w kwocie brutto w dniu, w którym akcje uprawniające do dywidendy są notowane po raz pierwszy bez prawa do dywidendy (lecz nie wcześniej niż w dniu podjęcia stosownych uchwał przez walne zgromadzenie spółki) po przeliczeniu na PLN według kursu średniego NBP z tego dnia. Koszty podatkowe od przychodu z dywidend z akcji spółek mających siedzibę poza granicami kraju, z których uiszczania fundusz nie jest zwolniony prezentowane są w Rachunku Zysków i Strat na koncie Koszty danin publicznoprawnych. Należność z tytułu dywidendy prezentowana jest w wartości netto. Niezrealizowane różnice kursowe z tytułu dywidend zagranicznych uaktualniają wysokość należności z tytułu dywidend.

W poprzednim roku obrotowym należność oraz przychód z dywidendy Fundusz ujmował w wartości netto. Dane za poprzedni rok obrotowy zgodnie z ustawą o rachunkowości zostały zaprezentowane w postaci przekształconych danych porównywalnych.

Poniższa tabela przedstawia szczegóły tych przekształceń:

Rachunek zysków i strat (w PLN)		Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 r. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014r.	Przekształcone dane porównywalne prezentowane w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2015 r. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014r.	Zmiany w prezentacji
I	Przychody operacyjne	182 643,76	183 014,22	370,46
1	Przychody portfela inwestycyjnego	181 417,66	181 788,12	370,46
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	96 299,00	96 669,46	370,46
II	Koszty operacyjne	146 943,50	147 313,96	370,46
8	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	370,46	370,46

.

1.10. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń

2. Bilans

BILANS (W PLN)		Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
I	Aktywa	13 180 331,81	28 527 642,90
1	Portfel inwestycyjny	12 362 119,25	27 758 731,16
2	Środki pieniężne:	806 314,00	766 311,40
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	806 314,00	766 311,40
	- na rachunku wpłat	806 314,00	766 311,40
	- na rachunku wypłat	0,00	0,00
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3	Należności	11 898,56	2 600,34
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b)	z tytułu dywidend	11 496,72	560,00
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	254,84	2 040,34
e)	od towarzystwa	147,00	0,00
f)	pozostałe należności	0,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	422 350,42	673 309,36
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	129 760,35	345 067,59
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	264 484,15	256 323,10
4	Wobec towarzystwa	25 835,89	65 750,32
5	Wobec depozytariusza	146,00	6 168,35
6	Pozostałe zobowiązania	2 123,03	0,00
7	Rozliczenia międzyokresowe	1,00	0,00
III	Aktywa netto (I-II)	12 757 981,39	27 854 333,54
IV	Kapitał funduszu	12 402 499,19	27 193 099,18
V	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	355 482,20	661 234,36
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	45 773,42	27 313,92
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	250 420,78	1 205 589,45
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	59 288,00	-571 669,01
VI	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	12 757 981,39	27 854 333,54

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W PLN)		Za okres 01.01.2014-31.12.2014	Za okres 01.01.2015-31.12.2015
I	Przychody operacyjne	183 014,22	495 493,41
1	Przychody portfela inwestycyjnego	181 788,12	494 248,66
a)	dywidendy i udziały w zyskach	96 669,46	242 149,08
b)	odsetki, w tym	85 118,66	252 099,58
	-odsetki od dłużnych papierów wartościowych	80 223,77	239 005,49
	-odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	4 894,89	13 094,09
	-pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 070,69	846,59
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	136,33	398,16
4	Pozostałe przychody	19,08	0,00
II	Koszty operacyjne	147 313,96	513 952,91
1	Koszty zarządzania funduszem	146 777,27	474 531,37
2	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	37 051,67
3	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	166,23	640,66
6	Koszty danin publicznoprawnych	370,46	1 729,21
7	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III	Wynik z inwestycji (I-II)	35 700,26	-18 459,50
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	50 917,58	324 211,66
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	147 211,17	955 168,67
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-96 293,59	-630 957,01
V	Wynik finansowy (III+IV)	86 617,84	305 752,16

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (W PLN)		Za okres 01.01.2014-31.12.2014	Za okres 01.01.2015-31.12.2015
A	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 917 911,69	12 757 981,39
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	86 617,84	305 752,16
1	Wynik z inwestycji	35 700,26	-18 459,50
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	147 211,17	955 168,67
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-96 293,59	-630 957,01
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	9 753 451,86	14 790 599,99
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	9 941 529,53	15 209 243,57
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	188 077,67	418 643,58
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	9 840 069,70	15 096 352,15
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	12 757 981,39	27 854 333,54
B	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	818 028,5272	1 187 677,6505
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	246 724,3903	1 064 752,9175
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 064 752,9175	2 252 430,5680
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	11,83	11,98
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	11,98	12,37
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,27%	3,26%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,47	11,91
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,25	13,00
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	11,98	12,37

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto funduszu.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W PLN)		Za okres 01.01.2014-31.12.2014	Za okres 01.01.2015-31.12.2015
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 917 911,69	12 757 981,39
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 649 047,33	12 402 499,19
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	9 753 451,86	14 790 599,99
a)	zwiększenia z tytułu	9 941 529,53	15 209 243,57
	- wpłat członków	9 941 442,54	15 169 422,57
	- otrzymanych wpłat transferowych	0,00	25 710,33
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	86,99	14 110,67
b)	zmniejszenia z tytułu	188 077,67	418 643,58
	- wypłat transferowych	0,00	23 635,58
	- wypłat osobom uprawnionym	1 078,43	29 802,53
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	186 999,24	365 205,47
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	12 402 499,19	27 193 099,18
2	Wynik finansowy	355 482,20	661 234,36
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	12 757 981,39	27 854 333,54

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego		Stan na 31 grudnia 2014 r.				Stan na 31 grudnia 2015 r.			
Instrument finansowy		Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach	Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach
		(w szt.)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w %)	(w szt.)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w %)
(2)Obligacje emitowane przez Skarb Państwa									
Skarb Państwa	DS1017	200,00	216,17	220,17	1,67%	200,00	216,17	214,97	0,75%
Skarb Państwa	DS1019	402,00	445,41	467,16	3,54%	1 552,00	1 742,39	1 763,80	6,18%
Skarb Państwa	DS1020	200,00	233,90	234,53	1,78%	1 400,00	1 605,14	1 607,26	5,63%
Skarb Państwa	DS1021	250,00	299,25	306,59	2,33%				
Skarb Państwa	OK0116	300,00	281,88	294,45	2,23%				
Skarb Państwa	OK0715	50,00	46,02	49,56	0,38%				
Skarb Państwa	PS0415	60,00	62,77	63,01	0,48%				
Skarb Państwa	PS0417	50,00	52,48	54,90	0,42%	50,00	52,48	53,76	0,19%
Skarb Państwa	PS0418	1 320,00	1 386,72	1 428,35	10,84%	1 600,00	1 678,59	1 715,30	6,01%
Skarb Państwa	PS0718	1 000,00	1 008,56	1 027,24	7,79%	1 600,00	1 618,68	1 649,06	5,78%
Skarb Państwa	PS0719	800,00	832,10	849,59	6,44%	800,00	832,10	846,21	2,97%
Skarb Państwa	PS1016	226,00	235,90	239,84	1,82%	226,00	235,90	233,86	0,82%
Skarb Państwa	WZ0115					200,00	251,00	241,05	0,85%
Skarb Państwa	WZ0117	95,00	94,83	96,14	0,73%	500,00	499,87	504,36	1,77%
(12) Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej									
Bank Handlowy w Warszawie SA	depozyt					1	967,57	967,57	3,39%
mBank SA	depozyt					1	995,00	995,00	3,49%
Bank Millenium SA	depozyt					1	995,00	995,00	3,49%
Bank Millenium SA	depozyt					1	300,00	300,00	1,05%
Bank Handlowy w Warszawie SA	depozyt	1,00	26,80	26,80	0,20%				
mBank SA	depozyt	1,00	320,00	320,00	2,43%				
Bank Millenium SA	depozyt	1,00	530,00	530,00	4,02%				
(16)Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej									
M.St. Warszawa	WAW1017	144,00	151,13	158,43	1,20%	164,00	172,70	175,08	0,61%
M.St. Warszawa	WAW1019	130,00	148,93	157,54	1,20%	136,00	155,53	158,05	0,55%

(23)Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP									
Alior Bank SA	ALR0321					150,00	150,00	157,55	0,55%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PKN1117	600,00	60,29	61,11	0,46%	600,00	60,29	60,98	0,21%
(27)Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej									
AB SA	ABPL	1 000,00	28,74	30,94	0,23%	800,00	22,99	26,95	0,09%
Action SA	ACTION	600,00	23,04	27,59	0,21%	1 700,00	74,25	47,82	0,17%
Adiuvo Investments SA	ADIUVO					26 624,00	609,34	671,19	2,35%
Alior Bank SA	ALIOR	750,00	59,47	58,76	0,45%	4 000,00	287,53	266,64	0,94%
Altus TFI SA	ALTUSTFI					9 617,00	119,36	107,61	0,38%
Alumetal SA	ALUMETAL	1 000,00	35,00	45,17	0,34%	2 000,00	84,86	95,62	0,34%
Amica Wronki SA	AMICA	325,00	32,92	35,50	0,27%	224,00	22,29	38,97	0,14%
Apator SA	APATOR	250,00	7,94	9,25	0,07%	1 550,00	57,38	50,70	0,18%
ASBISc Enterprises PLC	ASBIS					70 000,00	112,56	91,70	0,32%
Asseco Poland SA	ASSECOPOL	750,00	32,69	38,64	0,29%	750,00	32,69	42,58	0,15%
Astarta Holding NV	ASTARTA					6 060,00	179,84	206,52	0,72%
Automotive Components Europe SA	ACE	2 000,00	21,55	18,26	0,14%				
Bank Handlowy w Warszawie SA	HANDLOWY	800,00	91,48	84,99	0,64%	2 500,00	243,86	181,72	0,64%
Bank Millennium SA	MILLENNIUM	12 000,00	90,92	99,00	0,75%	40 000,00	294,99	224,80	0,79%
Bank Ochrony Środowiska SA	BOS	50,00	1,45	1,68	0,01%				
Bank Zachodni WBK SA	BZWBK	500,00	177,46	185,94	1,41%	1 400,00	458,60	400,61	1,40%
Benefit Systems SA	BENEFIT	34,00	10,14	10,55	0,08%	100,00	32,85	43,74	0,15%
Berling SA	BERLING	1 984,00	13,40	7,64	0,06%	1 984,00	13,40	9,23	0,03%
Bumech SA	BUMECH	3 500,00	20,93	5,14	0,04%	3 500,00	20,93	2,52	0,01%
CCC SA	CCC	500,00	57,70	67,28	0,51%	3 200,00	439,31	430,98	1,51%
CD Projekt SA	CDPROJEKT	2 500,00	37,23	41,65	0,32%				
CI Games SA	CIGAMES	400,00	8,86	3,02	0,02%	3 000,00	29,14	62,28	0,22%
Cyfrowy Polsat SA	CYFRPLSAT	4 000,00	95,15	95,04	0,72%	10 000,00	210,70	212,00	0,74%
Delko SA	DELKO	11 800,00	73,65	58,29	0,44%	10 081,00	59,79	87,70	0,31%
Echo Investment SA	ECHO	2 000,00	12,38	14,06	0,11%				
Elektrobudowa SA	ELBUDOWA	283,00	27,15	20,09	0,15%	1 800,00	182,48	233,57	0,82%
Elektrotim SA	ELEKTROTI	1 709,00	15,90	17,28	0,13%	1 394,00	12,75	26,00	0,09%
Enea SA	ENEA	4 000,00	56,21	60,96	0,46%	5 786,00	63,74	65,27	0,23%

Energa SA	ENERGA	4 000,00	80,38	92,76	0,70%	11 000,00	150,75	138,16	0,48%
Erbud SA	ERBUD					5 000,00	148,60	138,55	0,49%
Ergis SA	ERGIS	6 367,00	21,55	24,58	0,19%				
Eurocash SA	EUROCASH	1 600,00	63,02	60,70	0,46%	7 000,00	261,75	345,73	1,21%
Fabryka Maszyn Famur SA	FAMUR	8 000,00	35,90	27,68	0,21%	8 000,00	35,90	12,80	0,04%
Fabryki Mebli FORTE SA	FORTE	400,00	8,41	20,40	0,15%	1 000,00	42,67	52,84	0,19%
Farmacol SA	FARMACOL					3 000,00	190,89	159,24	0,56%
Getin Holding SA	GETIN	10 000,00	30,14	18,10	0,14%	10 000,00	30,14	12,40	0,04%
Getin Noble Bank SA	GETINOBLE	20 000,00	49,07	43,20	0,33%	20 000,00	49,07	12,20	0,04%
Gino Rossi SA	GINOROSSI	26 000,00	69,27	73,58	0,56%				
Global City Holdings NV	GLOBCITYHD	125,00	3,43	5,44	0,04%				
Globe Trade Centre SA	GTC	2 500,00	19,62	13,48	0,10%	11 800,00	72,70	84,37	0,30%
Graal SA	GRAAL					3 000,00	91,59	87,30	0,31%
Grupa Azoty SA	GRUPAAZOTY	100,00	5,11	6,30	0,05%				
Grupa Kęty SA	KETY	200,00	38,90	56,22	0,43%				
Grupa Lotos SA	LOTOS	1 500,00	39,48	38,44	0,29%	7 000,00	200,08	191,17	0,67%
Herkules SA	HERKULES	40 000,00	94,31	113,60	0,86%				
Hydrotor SA	HYDROTOR	164,00	5,17	5,26	0,04%				
Idea Bank SA	IDEABANK					1 500,00	36,00	37,66	0,13%
Industrial Milk Company SA	IMCOMPANY	3 500,00	46,27	19,39	0,15%	3 500,00	46,27	20,90	0,07%
ING Bank Śląski SA	INGBSK	420,00	46,07	59,60	0,45%	1 200,00	146,84	146,04	0,51%
Inpost SA	INPOST					3 500,00	87,50	75,70	0,27%
Integer.pl SA	INTEGERPL	130,00	35,49	19,87	0,15%	180,00	43,59	15,16	0,05%
J.W. Construction Holding SA	JWCONSTR					30 000,00	140,97	146,40	0,51%
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	JSW	1 000,00	47,31	16,47	0,12%	11 000,00	214,56	116,82	0,41%
Kernel Holding SA	KERNEL	1 500,00	47,96	42,96	0,33%				
KGHM Polska Miedź SA	KGHM	2 700,00	332,11	290,03	2,20%	14 000,00	1 166,71	896,98	3,14%
Konsorcjum Stali SA	KONSSTALI					1 700,00	71,32	55,27	0,19%
Kruk SA	KRUK	500,00	46,04	53,98	0,41%	250,00	23,02	43,42	0,15%
LC Corp SA	LCCORP					20 000,00	38,69	35,40	0,12%
Lokum Deweloper SA	LOKUM					10 000,00	120,00	120,80	0,42%
LPP SA	LPP	24,00	195,89	175,74	1,33%	24,00	195,89	135,44	0,48%

Lubelski Węgiel Bogdanka SA	BOGDANKA	660,00	80,34	63,20	0,48%	190,00	20,21	6,36	0,02%
mBank SA	MBANK	200,00	103,43	99,77	0,76%	400,00	203,84	126,37	0,44%
Medicalgorithmics SA	MEDICALG	102,00	19,02	19,26	0,15%	800,00	171,03	172,76	0,61%
Mirbud SA	MIRBUD	10 000,00	16,50	13,50	0,10%	45 000,00	66,46	31,50	0,11%
MLP Group SA	MLPGROUP	3 000,00	104,72	103,59	0,79%	3 300,00	114,94	128,37	0,45%
Mostostal Zabrze - Holding SA	MOSTALZAB	20 000,00	44,85	44,60	0,34%	20 000,00	44,85	27,40	0,10%
Netia SA	NETIA	3 500,00	17,67	19,70	0,15%				
Netmedia SA	NETMEDIA	2 000,00	7,41	8,86	0,07%				
Neuca SA	NEUCA					149,00	38,00	53,41	0,19%
Newag SA	NEWAG	2 000,00	41,00	48,30	0,37%	7 393,00	128,69	131,30	0,46%
Orange Polska SA	ORANGEPL	12 000,00	121,05	99,96	0,76%	14 000,00	137,41	92,40	0,32%
Ovostar Union N.V.	OVOSTAR	171,00	15,07	12,31	0,09%	171,00	15,07	15,48	0,05%
P.A. Nova SA	PANOVA					6 000,00	111,97	136,86	0,48%
PCC Rokita SA	PCCROKITA	1 250,00	41,25	47,55	0,36%	1 250,00	41,25	60,02	0,21%
Pfleiderer Grajewo SA	GRAJEWO	1 495,00	35,74	47,66	0,36%				
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PGE	16 000,00	321,91	301,76	2,29%	6 000,00	111,60	77,94	0,27%
PKP Cargo SA	PKPCARGO	700,00	57,00	58,08	0,44%	820,00	66,99	55,24	0,19%
PMPG Polskie Media SA	PMPG	10 000,00	41,80	20,80	0,16%	10 000,00	41,80	15,70	0,06%
Polimex-Mostostal SA	POLIMEXMS					40 000,00	230,98	230,80	0,81%
Polnord SA	POLNORD					5 000,00	62,13	72,50	0,25%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PKNORLEN	6 000,00	258,65	291,36	2,21%	7 000,00	321,13	478,45	1,68%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	PGNIG	30 000,00	148,55	134,40	1,02%	50 000,00	259,39	261,00	0,92%
Polwax SA	POLWAX	3 500,00	52,50	57,61	0,44%				
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PKOBP	15 000,00	566,77	532,50	4,04%	25 000,00	852,81	686,00	2,41%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PZU	1 100,00	499,41	532,67	4,04%	29 800,00	1 217,58	1 017,67	3,57%
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX SA	PEKABEX					10 000,00	100,00	110,70	0,39%
Prime Car Management SA	PCM	500,00	22,04	26,72	0,20%				
Private Equity Managers SA	PEMANAGER					3 400,00	377,40	402,90	1,41%
Projprzem SA	PROJPRZEM	1 275,00	10,85	6,86	0,05%	7 000,00	51,56	56,35	0,20%
Quercus TFI SA	QUERCUS					20 000,00	146,37	99,80	0,35%
Rafako SA	RAFAKO	6 500,00	41,93	36,34	0,28%	40 000,00	255,65	317,60	1,11%
Robyg SA	ROBYG					70 000,00	170,31	193,20	0,68%

Sanok RC SA	SANOK	625,00	25,41	31,45	0,24%	1 000,00	45,91	55,49	0,19%
Selvita SA	SELVITA					14 940,00	153,88	315,53	1,11%
Skarbiec Holding SA	SKARBIEC	1 156,00	37,61	37,57	0,28%	1 166,00	37,94	35,06	0,12%
Stalprodukt SA	STALPROD					300,00	143,61	87,12	0,31%
Synthos SA	SYNTHOS	10 000,00	47,06	42,30	0,32%	31 872,00	150,82	125,58	0,44%
Tauron Polska Energia SA	TAURONPE	17 000,00	82,87	85,34	0,65%	60 000,00	202,16	172,80	0,61%
Trakcja SA	TRAKCJA	3 125,00	34,05	23,66	0,18%	21 000,00	211,74	265,23	0,93%
TVN SA	TVN	4 801,00	77,64	78,74	0,60%				
Unibep SA	UNIBEP	2 492,00	18,91	20,48	0,16%	10 000,00	97,69	107,70	0,38%
Uniwheels AG	UNIWHEELS					4 565,00	479,32	569,76	2,00%
Vigo System SA	VIGOSYS	500,00	90,00	98,80	0,75%	500,00	90,00	125,74	0,44%
Wawel SA	WAWEL	6,00	6,13	6,16	0,05%				
Wielton SA	WIELTON	5 000,00	31,88	20,00	0,15%				
Wirtualna Polska Holding SA	WIRTUALNA					11 500,00	368,00	454,48	1,59%
Wittchen SA	WITTCHEN					8 000,00	136,00	133,28	0,47%
Work Service SA	WORKSERV					6 149,00	124,01	85,53	0,30%
Zakłady Azotowe Puławy SA	PULAWY					736,00	170,27	185,77	0,65%
Zamet Industry SA	ZAMET	3 000,00	10,59	7,80	0,06%	3 000,00	10,59	4,95	0,02%
ZE PAK SA	ZEPAK	400,00	11,44	10,30	0,08%	400,00	11,44	3,58	0,01%
Zetkama SA	ZETKAMA					1 200,00	101,66	111,67	0,39%
ZM Kania SA	KANIA					35 000,00	99,92	82,60	0,29%
(30)Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej									
Enter Air SA	ENTERCPD					9 000,00	126,64	131,94	0,46%
Krynica Vitamin SA	KRYNICABPD					22 000,00	269,50	272,58	0,96%
Selvita SA	SELVITAFPD	25 000,00	257,50	372,25	2,82%				
(38)Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte									
Arka BZ WBK FRN 2 FIZ w likwidacji	ARK2FRN15	62 176,00	6 022,15	3 108,8	0,14%	394,00	23,55	27,91	0,10%
(43)Razem lokaty krajowe			12 225,95	12 362,12	93,79%		26 648,92	26 173,73	97,30%
(72)Razem lokaty			12 225,95	12 362,12	93,79%		26 648,92	26 173,73	97,30%

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (W PLN)		Za okres 01.01.2014-31.12.2014	Za okres 01.01.2015-31.12.2015
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	waluty EUR	0,00	0,00
f)	waluty USD	0,00	0,00
g)	innych walut	0,00	0,00
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	806 314,00	766 311,40
a)	środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)	0,00	0,00
b)	środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)	806 314,00	766 311,40
c)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
d)	innych środków	0,00	0,00
3	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	0,00	0,00
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
4	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	0,00
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
5	"Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:	77 154,34	118 802,56
a)	rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	77 154,34	118 802,56
	- obligacji	76 899,50	116 762,22
	- depozytów bankowych	254,84	2 040,34
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
6	"Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:	147,00	0,00
a)	pokrycia szkody	0,00	0,00
b)	innych	147,00	0,00
7	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	129 760,35	345 067,59
a)	akcji i praw z nimi związanych	129 760,35	345 067,59
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00

c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	"Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
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
9	"Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	264 484,15	256 323,10
a)	wpłat	264 484,15	256 323,10
b)	wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
10	"Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	25 835,89	65 750,32
a)	opłaty od składki	2 242,25	11 210,97
b)	opłat transferowych	0,00	0,00
c)	opłat za zarządzanie	23 543,64	54 539,35
d)	innych	50,00	0,00
11	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 123,03	0,00
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	2 123,03	0,00
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1	Informacje o wielkości przychodów z:	170 961,73	492 563,54
a)	rachunków środków pieniężnych	1 070,69	846,59
b)	depozytów bankowych	4 894,89	13 094,09
c)	obligacji	80 223,77	239 005,49
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	84 772,38	239 617,37
	-dywidend i udziałów w zyskach**	84 772,38	239 617,37
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	0,00	0,00
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- 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
3	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	0,00	37 051,67
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00	277,67
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	0,00	6 000,00
d)	opłat za rozliczanie	0,00	423,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00	30 000,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	351,00
g)	innych	0,00	0,00
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	0,00	0,00
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- 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
5	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	370,46	1 729,21
	dywidenda Aviaam Leasing AB - zgodnie z art. 10 umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Litewskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, wypłacona dywidenda została potraktowana podatkiem 15%	25,43	0,00
	dywidenda Kernel Holding SA - zgodnie z art. 10 konwencji między Rzecząpospolitą Polską a Wielkim Księstwem Luksemburga w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, wypłacona dywidenda została potraktowana podatkiem 15%	0,00	1 069,20
	dywidenda Automotive Components Europe SA, - zgodnie z art. 10 konwencji między Rzecząpospolitą Polską a Wielkim Księstwem Luksemburga w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, wypłacona dywidenda została potraktowana podatkiem 15%, w przypadku dywidendy od „share premium" podatku nie pobiera się	345,03	660,01
6	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji; informacje o wielkości zysku (straty) z:	147 211,17	955 168,67
a)	akcji i praw z nimi związanych	136 994,88	897 657,16
b)	obligacji skarbowych	10 216,29	24 255,43
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	33 256,08
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00

j)	innych	0,00	0,00
7	"Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-96 293,59	-630 957,01
a)	akcji i praw z nimi związanych	-175 070,64	-553 622,95
b)	obligacji skarbowych	65 259,60	-75 820,31
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	13 517,45	-5 874,24
e)	certyfikatów	0,00	4 360,49
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

* odsetki wykazane w tej pozycji prezentowane są w „Bilansie" w pozycji „Portfel inwestycyjny", poza odsetkami od depozytów (w tym buy-sell-back), które prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu odsetek",

**dywidendy otrzymane - pozycja uwzględnia zrealizowane różnice kursowe oraz daniny publicznoprawne.

Tomasz J. Bańkowski
Prezes Zarządu

Sławomir M. Kolarz
Wiceprezes Zarządu

Marek Sakowski
Wiceprezes Zarządu

Jolanta Dawid
Kierownik Zespołu
Rachunkowości Funduszy

Deloitte.

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Członków Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao („Fundusz") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 18, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości".

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Deloitte.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Informacje finansowe zawarte w informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu, dla których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Dorota Snarska-Kuman
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9667

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 marca 2016 roku

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

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

citi handlowy

Warszawa, dnia 7 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao, zarządzanego przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Piotr Sawa
PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487

Załącznik do Prospektu Informacyjnego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PEKAO

1. Zasady alokacji środków w papiery wartościowe:

1) Alokacja środków Funduszu

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao lokuje swoje aktywa dążąc do osiągnięcia maksymalnego poziomu bezpieczeństwa lokat, przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności tych lokat. Polityka inwestycyjna jest oparta przede wszystkim o lokowanie aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie wyklucza się inwestycji zagranicznych, z zastrzeżeniem, że lokaty w zagraniczne aktywa pozwolą na realizację podstawowego celu polityki inwestycyjnej Funduszu. Aktywa są lokowane w granicach limitów ustawowych oraz na zasadach opisanych w Statucie DFE Pekao.

Maksymalne zaangażowanie w akcje wynosi 60% wartości aktywów funduszu i będzie wykorzystywane w okresie sprzyjającej koniunktury giełdowej.

Fundusz w początkowej fazie swojej działalności koncentruje się głównie na rynku krajowym, zarówno w przypadku akcji, jak i papierów skarbowych. W przyszłości nie jest wykluczone zwiększanie ekspozycji na rynki zagraniczne. Decyzje będą uzależnione od oceny perspektyw stóp zwrotu, które będą możliwe do zrealizowania na poszczególnych rynkach finansowych, mając na względzie bezpieczeństwo powierzonych środków, które będą stanowić w przyszłości część zabezpieczenia emerytalnego członka Funduszu.

Portfel inwestycyjny będzie budowany przy uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:

a) bezpieczeństwo lokat, co jest związane z długoterminowym i emerytalnym charakterem inwestycji,

b) rentowność inwestycji, przy zachowaniu odpowiedniego stosunku zysku do ryzyka,

c) płynność lokat, która pozwoli na ewentualną wypłatę środków zgromadzonych przez członka w momencie dla niego dogodnym.

2) Podstawowe zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych

Podstawowymi kryteriami doboru lokat do portfela inwestycyjnego są:

a) analiza makroekonomiczna – analiza trendów w poszczególnych gospodarkach narodowych oraz analiza zachowania wskaźników makroekonomicznych,

b) analiza fundamentalna – analiza dotyczy perspektyw rozwoju poszczególnych branż i trendów w nich panujących, jak również poszczególnych spółek, w szczególności obejmuje: analizę sprawozdań finansowych, analizę wskaźnikową, analizę struktury właścicielskiej, analizę jakości zarządzania,

c) analiza portfelowa – celem analizy portfelowej jest ocena wpływu danej inwestycji na profil zysk–ryzyko z uwzględnieniem podstawowego celu polityki inwestycyjnej,

d) analiza techniczna – analiza bieżącej sytuacji rynkowej w celu określenia punktów zwrotnych w trendach rynkowych.

3) Zasady podejmowania decyzji o inwestycjach w główne kategorie lokat.

a) Inwestycje w instrumenty udziałowe

W przypadku lokowania aktywów w akcje spółek publicznych brane są pod uwagę w szczególności perspektywy rozwoju danego kraju, następnie danej branży oraz z uwzględnieniem powyższych elementów perspektywy rozwoju poszczególnych emitentów. Decyzje są podejmowane w oparciu o rekomendacje i analizy wykonywane przez pracowników Towarzystwa, jak również w oparciu o rekomendacje zewnętrzne. Przy podejmowaniu decyzji brane są pod uwagę ryzyka, które rzutują na bezpieczeństwo inwestycji, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, jak również ryzyko walutowe. Z drugiej strony elementem niepomijalnym jest oczekiwana stopa zwrotu.

b) Instrumenty dłużne

W przypadku skarbowych papierów dłużnych uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna kraju, będącego emitentem danego papieru wartościowego oraz ryzyko niewypłacalności emitenta. Ryzyko niewypłacalności jest badane poprzez przegląd ocen ratingowych nadawanych przez największe agencje ratingowe.

W przypadku komercyjnych instrumentów dłużnych najważniejszym ryzykiem jest ryzyko niewypłacalności oraz ryzyko płynności. Ryzyko niewypłacalności jest ograniczane poprzez badanie sytuacji finansowej emitenta na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych. Ryzyko płynności jest ograniczane poprzez limity koncentracji i dywersyfikację portfela emitentów.

2. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

1) Z inwestycjami dokonywanymi przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao wiążą się następujące ryzyka:

a) ryzyko rynkowe – jest to ryzyko spadku wartości aktywów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji,

b) ryzyko kredytowe – ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,

c) ryzyko płynności – jest to ryzyko spadku wartości aktywów związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji bez istotnego wpływu na zmianę ceny rynkowej instrumentu finansowego,

d) ryzyko walutowe – ryzyko związane ze spadkiem wartości aktywów Funduszu w wyniku wahań kursów walutowych,

e) ryzyko rozliczenia – ryzyko wynikające z braku rozliczenia lub nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może negatywnie wpływać na wartość środków zgromadzonych w Funduszu,

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – jest to ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków Depozytariusza,

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nadmiernego zaangażowania w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku,

h) ryzyko stopy procentowej – ryzyko wynikające z wrażliwości cen instrumentów dłużnych na zmiany rynkowych stóp procentowych,

i) ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie,

j) polityczne – ryzyko interwencji rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych decyzji zmieniających otoczenie biznesowe oraz makroekonomiczne.

2) Elementy zarządzania ryzykiem i oceny ryzyka:

a) badanie limitów ustawowych,

b) badanie wewnętrznych limitów inwestycyjnych,

c) pomiar i ocena wyników inwestycyjnych,

d) badanie koncentracji wg emitenta,

e) dywersyfikacja portfela inwestycyjnego.

3) Za zarządzanie ryzykiem odpowiada Komitet Inwestycyjny, w ramach ustanawiania limitów wewnętrznych, w tym limitów koncentracji, oceny wyników inwestycyjnych oraz Dział Księgowości Funduszu, kontrolujący na bieżąco przestrzeganie ustawowych i wewnętrznych limitów inwestycyjnych.