

PROSPEKT INFORMACYJNY DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU

WARSZAWA, 4 MAJA 2016



PROSPEKT INFORMACYJNY DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA
al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
pzu.pl/ikze

Podstawy prawne sporządzenia prospektu informacyjnego:

Art. 189 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 291) oraz §§ 3, 5, 6 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.).

Data decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia zezwolenia Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu PZU SA na utworzenie Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU – 22 listopada 2011 r.

Miejsce i data sporządzenia prospektu: Warszawa, 4 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU	1
WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ	2
1 INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA	3
WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO DFE PZU	4
2 STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU	11
3 ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU	21
4 OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	37
5 OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA	39

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ

wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

– rozpoczęcia działalności przez Fundusz (18.01.2012)	10,00 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2015)	22,36 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 2 lata (30.12.2013)	19,78 zł

wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez DFE PZU:

– za ostatni rok (31.12.2014–31.12.2015)	9,073%
– za ostatnie 2 lata (31.12.2013–31.12.2015)	13,043%

1 INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA



SZANOWNI PAŃSTWO,

już piąty rok mamy przyjemność prowadzić Państwa Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym PZU (IKZE w DFE PZU).

Pozycja rynkowa DFE PZU

DFE PZU osiągnął w 2015 r. bardzo dobre wyniki inwestycyjne, zajmując drugie miejsce wśród publikujących swoje wyniki dobrowolnych funduszy emerytalnych (DFE) zarządzanych przez powszechne towarzystwa emerytalne. Stopa zwrotu DFE PZU wyniosła w 2015 r. 9,07%. Co warto podkreślić, wynik inwestycyjny DFE PZU wypracowany został przy niekorzystnej koniunkturze na rynkach finansowych, gdy główne indeksy giełdowe notowały spadki.

Wysoka stopa zwrotu DFE PZU nie jest jednorazowym osiągnięciem. Od początku działalności, czyli od 18 stycznia 2012 r., zgodnie z publicznie dostępnymi danymi, DFE PZU corocznie plasuje się w pierwszej trójce najlepiej inwestujących dobrowolnych funduszy emerytalnych i osiąga dodatnie stopy zwrotu rzędu kilku, a nawet kilkudziesięciu procent.

Na koniec 2015 r. prowadziliśmy 56,8 tys. rachunków IKZE w DFE PZU, a zgromadzone na nich aktywa osiągnęły wartość ponad 14 mln złotych.

W dniu 7 stycznia 2016 r. przejęliśmy zarządzanie Nordea Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (Nordea DFE). W związku z tym wprowadziliśmy dla Państwa promocję polegającą na zwolnieniu z opłaty od składki wszystkich wpłat dokonywanych od 1 lipca do 31 grudnia 2016 r. Z czasowego zwolnienia z opłaty od składki skorzystają również członkowie Nordea DFE, którzy zdecydują się na zawarcie umowy IKZE w DFE PZU.

Warto pamiętać, że:

- IKZE to doskonały sposób na wykorzystanie corocznej ulgi podatkowej,
- środki zgromadzone na IKZE mogą służyć jako wkład własny przy ubieganiu się o kredyt hipoteczny na zakup mieszkania lub domu,
- zgromadzone na IKZE oszczędności zwiększają przyszłą emeryturę i są dziedziczone,
- pieniądze z IKZE można wypłacić w każdym czasie, ale najbardziej opłacalne jest to po ukończeniu 65. roku życia, jeżeli wpłaty były dokonywane przez co najmniej 5 lat kalendarzowych. Zapłacą Państwo wówczas tylko 10% podatku dochodowego,
- w 2016 r. nie pobieramy wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem,
- limit wpłat na IKZE w 2016 r. wynosi 4866 złotych.

Komunikacja

Ważne, by Państwa dane na IKZE w DFE PZU były aktualne. Zwłaszcza numery telefonów i adresy e-mail. Dzięki temu:

- w łatwy i szybki sposób przekazemy Państwu istotne informacje,
- zadbamy o środowisko naturalne, zmniejszając zużycie papieru.

Dane kontaktowe można wskazać w dowolny sposób: telefonicznie, mailowo lub pisemnie. Na adres mailowy mogą Państwo otrzymywać m.in. roczne informacje o stanie rachunku. W tym celu należy złożyć stosowne oświadczenie.

W razie jakichkolwiek pytań lub wątpliwości prosimy o kontakt z DFE PZU.

Zarząd PTE PZU SA

Andrzej Sołdek
Prezes Zarządu

Hubert Drążkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Backiel
Członek Zarządu

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO DFE PZU

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA DFE PZU I STOPIEŃ REALIZACJI CELÓW USTAWOWYCH

Rok 2015 był już czwartym rokiem działalności operacyjnej Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU, rozpoczętej 12 stycznia 2012 r. Fundusz utrzymuje pozycję jednego z liderów w segmencie rynku dobrowolnych ubezpieczeń emerytalnych pod względem zarówno powierzonych aktywów, jak i osiągniętych wyników inwestycyjnych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA rozpoczęło działalność na rynku dobrowolnych funduszy emerytalnych jako pierwsze, pozyskując kolejnych klientów, którzy zdecydowali się nam zaufać, powierzając do pomnażania swoje oszczędności na dodatkową emeryturę. Wartość aktywów netto DFE PZU na 31 grudnia 2015 r. osiągnęła poziom 14,29 mln złotych. PTE PZU SA posiada duże doświadczenie na rynku kapitałowych produktów emerytalnych, wysoko wykwalifikowaną kadrę zarządzającą, jak również ugruntowaną i stabilną pozycję rynkową. Potwierdzeniem tego są otrzymane prestiżowe nagrody i wyróżnienia, m.in.: nagroda Investment & Pensions Awards dla najlepiej zarządzanego funduszu emerytalnego w Europie Środkowej i Wschodniej w 2010 r. przyznana OFE PZU „Złota Jesień”, Nagroda Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet” Złoty Portfel dla najlepiej inwestującego DFE w 2012 r. przyznana DFE PZU w marcu 2013 r., nominacja DFE PZU do nagrody Investment & Pensions Awards 2014 w kategorii najlepszy fundusz w Europie w kategorii aktywne zarządzanie oraz Nagroda Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet” dla najlepiej inwestującego OFE w 2015 r. PTE PZU SA daje swoim klientom możliwość skorzystania z bezpiecznego sposobu pomnażania środków w DFE PZU. Dokładamy najwyższych starań, aby osiągać jak najlepsze wyniki, wykorzystując nasze doświadczenie w zarządzaniu funduszami emerytalnymi. Oferujemy naszym klientom najlepsze dostępne na rynku standardy obsługi, oparte na nowoczesnych narzędziach i formach komunikacji.

W 2015 r. nastąpił wzrost zmienności na rynkach finansowych. Gospodarkom rozwiniętym pomagał rozpoczęty w połowie 2014 r. spadek cen surowców, szczególnie ropy naftowej. Niestety miało to negatywny wpływ na finanse państw rozwijających się, przede wszystkim eksporterów surowców. Zmiany cen surowców oraz polityka monetarna banków centralnych pozytywnie wpłynęły na stopy zwrotu z indeksów giełdowych w kontynentalnej Europie i Japonii. Natomiast miały one negatywny wpływ na indeksy giełdowe państw rozwijających się, w tym krajowe. Pomimo przyspieszenia realnej dynamiki PKB do 3,6%, ceny akcji na polskiej giełdzie spadały. Wpływ na to, poza czynnikami globalnymi, miały także czynniki lokalne, głównie związane z sytuacją polityczną

po wyborach prezydenckich i parlamentarnych. Indeks giełdy warszawskiej WIG spadł w 2015 r. o 9,6%, po minimalnym wzroście o 0,3% w 2014 r. i zdecydowanie dobrych latach 2013 i 2012, kiedy odnotował wzrosty o 8,0% i 26,3% w skali roku. Rynek polskich obligacji skarbowych reprezentowany przez Indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) w 2015 r. wzrósł nieznacznie o 1,6%.

Celem DFE PZU jest gromadzenie środków pieniężnych i ich inwestowanie z przeznaczeniem na wypłatę Oszczędzającym po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Realizując wyznaczony cel, osoby podejmujące decyzje o sposobie lokowania aktywów Funduszu dążą do maksymalizowania wartości lokat przy określonym poziomie ryzyka inwestycyjnego. DFE PZU inwestuje powierzone środki w instrumenty finansowe zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2016, poz. 291) (Ustawa) oraz statutem. Celem inwestowania środków Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu poprzez wzrost wartości dokonywanych lokat. Dokonując inwestycji, stosujemy zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań wartości aktywów netto.

DFE PZU w 2015 r., prowadząc aktywną politykę inwestycyjną, ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację stóp zwrotu z inwestowanych aktywów przy akceptowanym poziomie ryzyka, skutecznie pomnażał kapitał emerytalny uczestników, lokując aktywa głównie w akcje polskich spółek publicznych i polskie obligacje skarbowe. W portfelu DFE PZU dominowały akcje, przede wszystkim polskich spółek. Na koniec 2015 r. udział akcji (w tym PDA) w aktywach DFE PZU wyniósł 73,3%. Drugą kategorią pod względem wartości były obligacje emitowane przez Skarb Państwa oraz obligacje drogowe gwarantowane przez Skarb Państwa, które stanowiły łącznie 15,0% wartości aktywów Funduszu. Ostatnią kategorią lokat, która była przedmiotem inwestycji DFE PZU, były depozyty bankowe – stanowiły one 8,1% aktywów DFE PZU na koniec 2015 r. W 2015 r. Fundusz dokonał pierwszych inwestycji w akcje na rynku amerykańskim (General Motors). W portfelu Funduszu znajdowały się także akcje spółek z siedzibą za granicą, ale notowanych w Polsce: włoskiej spółki UniCredit (notowanej także na innych giełdach) oraz niemieckiej Uniwheels. Łączny udział wartościowy tych trzech spółek w aktywach funduszu wyniósł 6,19% na koniec 2015 r., podczas gdy udział poszczególnych spółek wyniósł odpowiednio: 1,89%; 2,28% i 2,03% aktywów na koniec 2015 r. DFE PZU przez cały rok utrzymywał przeważenie w akcjach przy niedoważeniu instrumentów dłużnych w stosunku do deklarowanego neutralnego poziomu alokacji aktywów Funduszu (50% w akcjach oraz

50% w instrumentach dłużnych). Skład portfela Funduszu nie odzwierciedlał składu indeksów tworzących benchmark dla lokat Funduszu, gdyż zarządzający aktywnie poszukują inwestycji pozwalających osiągnąć lepsze wyniki dzięki selekcji spółek.

Osiągane wyniki inwestycyjne DFE PZU potwierdzają realizację ustawowych celów działalności Funduszu w porównaniu do przyjętego benchmarku. Formuła jego wyliczenia określona została w statucie Funduszu i szczegółowo opisana poniżej, przy opisie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe DFE PZU. Wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w 2015 r. wyniósł 9,07%. Był on istotnie wyższy od zmiany wyznaczonego dla DFE PZU benchmarku, który wyniósł minus 7,64%. Wynik DFE PZU za ostatnie trzy lata (2013–2015) wyniósł 50,07%, podczas gdy benchmark odnotował w tym okresie ujemną zmianę wartości, tracąc 6,45%. Wartość jednostki rozrachunkowej DFE PZU na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 22,36 zł, co oznacza, że jej wartość od dnia rozpoczęcia działalności wzrosła o 123,6%. Należy tu jednak zastrzec, że historyczne wyniki inwestycyjne osiągnięte przez DFE PZU to wyniki dotyczące przeszłości, uzyskane w określonych, specyficznych warunkach rynkowych i na ich podstawie nie mogą być wyciągane wnioski o ich powtarzalności w przyszłości.

Z działalnością inwestycyjną DFE PZU wiąże się ryzyko wystąpienia okresowego albo trwałego obniżenia wartości aktywów Funduszu, w wyniku m.in.: spadku rynkowych cen aktywów wchodzących w skład portfela (ryzyko rynkowe), niewywiązania się w terminie ze zobowiązań emitentów instrumentów dłużnych nabytych do portfela Funduszu (ryzyko kredytowe), zmian kursów walut w przypadku inwestycji w aktywa denominowane w walutach obcych (ryzyko walutowe). DFE PZU dąży do ograniczenia ryzyka poprzez: dywersyfikację portfela aktywów Funduszu, określanie limitów zaangażowania dla poszczególnych lokat, określanie formalnych kryteriów doboru lokat, wielostopniowy sformalizowany proces inwestycyjny, obejmujący m.in. system akceptacji decyzji inwestycyjnych i transakcji. Towarzystwo stara się ograniczać zmienność wartości portfela akcji Funduszu, stosując aktywną alokację oraz właściwy dobór spółek, a także poprzez dokonywanie analiz i bieżące monitorowanie działalności spółek oraz otoczenia makroekonomicznego. Ograniczeniu ryzyka służy też odpowiednia dywersyfikacja portfela akcji.

Dywersyfikacja portfela polega na podziale aktywów Funduszu pomiędzy:

- a) różne kategorie instrumentów,
- b) różne sektory gospodarki – w przypadku inwestycji w akcje,
- c) znaczną liczbę instrumentów w ramach poszczególnych kategorii,

dzięki czemu utrata wartości jednego z aktywów ma ograniczony wpływ na wartość całego Funduszu.

Fundusz dokonywał w 2015 r. dywersyfikacji portfela pomiędzy następujące kategorie aktywów: akcje spółek publicznych (w tym akcje zagraniczne), papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz lokaty bankowe. Wzrost wartości aktywów Funduszu pozwolił na większe niż w latach ubiegłych zróżnicowanie (dywersyfikację) lokat Funduszu, w odniesieniu zarówno do akcji, jak i do papierów skarbowych. DFE PZU nie lokował aktywów w inne kategorie lokat dopuszczalne do inwestowania zgodnie z Ustawą. Szczegółowe kryteria doboru lokat opisane zostały w Deklaracji zasad polityki inwestycyjnej DFE PZU. Szczegółowy skład portfela inwestycyjnego DFE PZU na 31 grudnia 2015 r. znajduje się w dalszej części Prospektu.

WZORCZEC (BENCHMARK) SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE DFE PZU

Benchmark służy do oceny efektywności inwestycji, mierzonej zmianą wartości jednostki rozrachunkowej. Towarzystwo, jako wzorzec najlepiej oddający cel i politykę inwestycyjną dobrowolnego funduszu, zwany dalej benchmarkiem, do 3 lutego 2014 r. stosowało portfel składający się w 50% z indeksu akcji WIG20 i w 50% z indeksu obligacji Citigroup Poland Government Bond Index (CGBI). CGBI to indeks polskich skarbowych hurtowych obligacji zerokuponowych i o stałej stopie procentowej, a indeks WIG 20 to indeks cenowy 20 spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, największych pod względem kapitalizacji i obrotów. Z dniem 3 lutego 2014 r. Towarzystwo wprowadziło nowy benchmark (obowiązujący do chwili obecnej), do którego porównywane są osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

Aktualny benchmark to portfel składający się w 50% z indeksu WIG30 oraz w 50% z indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index). Dokonana przez Towarzystwo w 2014 r. zmiana benchmarku miała charakter techniczny i polegała na zmianie składowych benchmarku: indeks WIG 20 został zastąpiony indeksem WIG 30, natomiast indeks obligacji Citigroup Poland Government Bond Index (CGBI) został zastąpiony przez podobny indeks TBSP.Index.

Stopa zwrotu obecnego benchmarku (SZB) wyliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$SZB = 0,5 * \left[\left(\frac{WIG\ 30\ n}{WIG\ 30\ k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,5 * \left[\left(\frac{TBSP.\ Index\ n}{TBSP.\ Index\ k} - 1 \right) * 100\% \right],$$

gdzie:

- 1) SZB – stopa zwrotu benchmarku za dany okres rozliczeniowy,
- 2) WIG 30 n – wartość indeksu WIG 30, publikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w ostatnim

- dniu okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku,
- 3) WIG 30 k – wartość indeksu WIG 30, publikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku,
 - 4) TBSP.Index n – wartość indeksu obligacji skarbowych na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index), publikowana przez BondSpot S.A., w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku,
 - 5) TBSP.Index k – wartość indeksu obligacji skarbowych na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index), publikowana przez BondSpot S.A., w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ DFE PZU

Rozwój polskiej gospodarki i rynków finansowych wspomagających jej sprawne działanie powinien dostarczać funduszom emerytalnym coraz więcej atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. Polska gospodarka ma duże możliwości rozwoju dzięki wspieranemu przez Unię Europejską procesowi „doganiania” gospodarek rozwiniętych krajów europejskich.

Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną maksymalizującą stopę zwrotu z aktywów, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu wynosi: 50% w akcje i 50% w instrumenty dłużne. Skład portfela Funduszu nie odzwierciedla składu indeksów tworzących benchmark dla lokat Funduszu, gdyż zarządzający aktywnie poszukują inwestycji pozwalających osiągnąć lepsze wyniki. Wartość aktywów Funduszu może wykazywać istotną zmienność wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego. Część akcyjna portfela inwestycyjnego będzie zwiększana w okresie oczekiwanej poprawy koniunktury gospodarczej, a zmniejszana przy prognozach złej koniunktury.

W najbliższym czasie oczekujemy stabilizacji wzrostu PKB w Polsce i związanej z tym realnej dynamiki wzrostu gospodarczego na poziomie ok. 3,5%. Także gospodarka światowa po okresie spowolnienia na przełomie roku powinna wejść na ścieżkę poprawy dynamiki realnego PKB. Pozytywnie na tempo wzrostu gospodarczego wpływać będą niskie ceny ropy naftowej i innych surowców oraz łagodna polityka monetarna głównych banków centralnych. Działania banków centralnych, dostarczających płynności gospodarce, powodują utrzymywanie niskiego kosztu pieniądza w najbliższych kwartałach. Wszystkie te czynniki powinny wpływać pozytywnie na wyniki spółek giełdowych w średnim terminie i zachęcać inwestorów do poszukiwania instrumentów bardziej ryzykownych o potencjalnie wysokiej

stopie zwrotu, jakimi są akcje spółek. Jednocześnie akcje oferują obecnie bardzo atrakcyjną stopę dywidendy. Dodatkowo bardzo silne spadki rentowności instrumentów dłużnych w ostatnich latach w środowisku powolnej poprawy globalnej aktywności gospodarczej powinny sprzyjać zmianie struktury i kierunku napływu aktywów inwestorów na rynki finansowe. Aktywa w skali globalnej naszym zdaniem powinny przepływać z rynku obligacji na rynek akcji, a tym samym mieć pozytywny wpływ na notowania aktywów ryzykownych, w tym akcji. Wzrost wielkości aktywów Funduszu może przyczynić się do bardziej aktywnego poszukiwania możliwości inwestycyjnych na rynkach zagranicznych w celu optymalizacji potencjalnej stopy zwrotu i ponoszonego ryzyka inwestycyjnego. W dalszym ciągu kluczowym rynkiem dla Funduszu pozostanie rynek polski.

W dłuższym okresie planowane jest zwiększanie w aktywach Funduszu udziału instrumentów inwestycyjnych innych niż akcje spółek giełdowych i obligacje skarbowe – przede wszystkim dłużnych papierów nieskarbowych. Wykorzystanie nowych instrumentów, atrakcyjniejszych pod względem inwestycyjnym z uwagi na wyższą premię za ryzyko kredytowe i większą podaż ze strony emitentów, zastępujących finansowanie bankowe emisjami na rynku kapitałowym, pozwoli na dalszą dywersyfikację portfela inwestycyjnego i wzrost oczekiwanych stóp zwrotu Funduszu, jak również zmniejszenie zmienności wartości jednostki Funduszu. Podstawową zasadą strategii Funduszu będzie nadal taki dobór składników portfela, który pozwoli osiągać jak najwyższe stopy zwrotu w długim terminie, przy ograniczaniu ryzyka krótkoterminowych spadków wartości portfela w okresie słabej koniunktury gospodarczej.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ DFE PZU, Z UWZGLĘDNIENIEM OPISU RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W POSZCZEGÓLNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty finansowe, w które Fundusz może inwestować, mają różne oczekiwane rentowności i obciążone są różnym ryzykiem inwestycyjnym. Z reguły inwestycje o wyższym oczekiwanym dochodzie mają wyższą spodziewaną niepewność wysokości dochodu. Inwestycje, które w długich terminach przynoszą duże zyski, mogą krótkookresowo przynieść znaczne straty, natomiast inwestycje w aktywa o stabilnej wartości przynoszą umiarkowane zyski. Dokonując inwestycji, należy wyważyć proporcje aktywów różnego rodzaju pod względem dochodu i ryzyka tak, aby długoterminowy zysk z portfela był jak największy. Optymalny pod względem spodziewanego zysku i ryzyka portfel jest osiągany przez zróżnicowanie umieszczonych w nim instrumentów.

Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych są inwestycją przynoszącą średnio największy dochód w długim

terminie, ale wynik inwestycji może ulegać dużym wahaniom i czasem zakończyć się stratą. Dwa podstawowe źródła wahań cen akcji to: ogólna koniunktura gospodarcza wpływająca w podobny sposób na ceny akcji wszystkich spółek i indywidualna sytuacja finansowa dotycząca tylko danej spółki. Koniunktura gospodarcza ma na przemian okresy rozwoju i zastoju lub cofania, więc zmiany cen z nią związane nie powodują spadków wartości akcji w długim terminie. Sytuacja finansowa spółki może pogorszyć się na tyle, że jej akcje tracą trwale na wartości.

Obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa uznawane są za najbezpieczniejsze inwestycje. Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu mogą okresowo tracić na wartości, z uwagi na podwyższenie oficjalnych stóp procentowych lub wzrost rynkowych stóp procentowych. Jednak dzięki temu, że portfele emerytalne są portfelami długookresowymi, obligacje często przechowywane są do wykupu, co pozwala uniknąć strat wynikających z okresowej utraty wartości.

Depozyty bankowe zwykle przynoszą relatywnie niższy dochód, ale są bezpieczne, gdyż dokonywane są w bankach o dobrej kondycji finansowej, a czas ich trwania jest krótki. Depozyty bankowe nie są szczególnie atrakcyjną formą inwestowania długoterminowego, są raczej wykorzystywane do utrzymywania płynności i przechowywania gotówki potrzebnej do zakupów innych instrumentów finansowych.

Towarzystwo, zarządzając aktywami Funduszu, stara się ograniczać zmienność wartości portfela akcji Funduszu przez aktywną alokację oraz właściwy dobór spółek, a także przez dokonywanie analiz i bieżące monitorowanie działalności spółek oraz otoczenia makroekonomicznego. Ograniczeniu ryzyka służy też odpowiednia dywersyfikacja składników portfela, w szczególności akcji, które stanowią największy udział w aktywach. Emitenci instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu są monitorowani zarówno przy wykorzystaniu informacji dostępnych publicznie, jak i poprzez bezpośrednie kontakty z przedstawicielami spółek publicznych. W procesie inwestycyjnym korzystamy z wewnętrznych analiz finansowych spółek i makroekonomicznych, jak również z materiałów i analiz przygotowywanych przez krajowe i zagraniczne instytucje finansowe.

Z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym wiąże się występowanie wielu rodzajów ryzyka. Do najistotniejszych z nich należą makroekonomiczne (koniunktury gospodarczej), rynkowe, działalności gospodarczej poszczególnych spółek (specyficzne), stopy procentowej, kredytowe, płynności, walutowe oraz prawne.

Ryzyko koniunktury gospodarczej – instrumenty z portfela inwestycyjnego Funduszu, przede wszystkim udziały w spółkach giełdowych, są wyceniane w zależności od ich aktualnych i przewidywanych wyników finansowych, które

są w dużym stopniu powiązane z koniunkturą gospodarczą. Ta z kolei, na świecie i w poszczególnych krajach, zmienia się w nieregularnych cyklach, w których występują na przemian okresy przyspieszonego rozwoju i zastoju bądź recesji. Powodujące je procesy są bardzo złożone, a przewidywania dotyczące ich wyników obarczone dużą niepewnością. Ponadto, ze względu na globalizację gospodarek i rynków finansowych, sytuacja makroekonomiczna w jednym kraju (w szczególności w USA i w Unii Europejskiej) ma wpływ na sytuację w innych (w tym w Polsce). Fazy cykli koniunkturalnych mają wpływ na zachowanie wszystkich kategorii aktywów, w które inwestuje Fundusz. W okresach rozwoju, kiedy przedsiębiorstwa przedstawiają dobre wyniki finansowe i panują optymistyczne prognozy na przyszłość, wyceny wartości przedsiębiorstw są na ogół zawyżone, a ceny ich akcji rosną. W okresach recesji ceny akcji generalnie spadają. Cykle koniunkturalne mają też wpływ na poziom stóp procentowych, które są zwykle podnoszone w okresach dobrej koniunktury (w celu walki z możliwą inflacją) i obniżane w okresach recesji (w celu pobudzenia gospodarki). W okresach recesji występuje też podwyższone ryzyko bankructw, mające wpływ na wynik z inwestycji w dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw. Cykle wzrostowe i spadkowe gospodarki trwają zwykle po kilka lat, przy czym na ogół cykle wzrostowe są dłuższe. Klient ponosi ryzyko dokonania wpłat w okresie dobrej koniunktury, kiedy wyceny rynkowe spółek są najwyższe, jak również wycofania środków z Funduszu w okresie złej koniunktury gospodarczej, kiedy wyceny rynkowe spółek są niższe.

Ryzyko rynkowe (systematyczne) – ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wskutek zmian wyceny składników portfela inwestycyjnego. Aktywa funduszu wyceniane są codziennie w oparciu o ceny instrumentów z rynków finansowych. Ceny rynkowe zależą głównie od obecnego i przewidywanego stanu gospodarki, poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, ale również podlegają ciągłym fluktuacjom wynikającym ze zmian popytu i podaży. Wpływ na wahania cen mają także efekty psychologiczne: przy pesymistycznych nastrojach ceny mogą ulec znacznemu obniżeniu, natomiast mogą wzrosnąć do wysokich poziomów, gdy na rynku panuje optymizm. Takie fluktuacje cen, zależne od przyszłych zdarzeń i przez to trudne do przewidzenia, zwiększają niepewność wartości portfela na końcu inwestycji, zwłaszcza w przypadku okresów kryzysów finansowych, kiedy zmienność cen rynkowych instrumentów finansowych bywa szczególnie wysoka.

Ryzyko specyficzne spółek – ryzyko działalności gospodarczej poszczególnych spółek, których udziały znajdują się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Jest ono określone dla każdej spółki indywidualnie, zależnie od jej sytuacji finansowej, strategii rozwoju, warunków rynkowych itp. Sytuacja biznesowa i finansowa przedsiębiorstw zmienia się w zależności od sytuacji w branży, w jakiej to przedsiębiorstwo działa, działań konkurencji, strategicznych decyzji podejmowanych przez kierownictwo i od zdarzeń

losowych. Pogorszenie sytuacji finansowej spółki może przynieść czasowe albo trwałe obniżenie jej wartości i w konsekwencji ceny jej akcji na rynku finansowym. Nie są to jednak jedynymi czynnikami oddziałującymi na wycenę spółek. Atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest m.in. od bieżącego stanu koniunktury gospodarczej oraz prognoz na przyszłość – dotyczących zarówno kraju emitenta, krajów o podobnym poziomie ryzyka makroekonomicznego, jak i koniunktury ogólnoswiatowej. Fundusz inwestuje w akcje spółek o dobrej kondycji finansowej i dobrych perspektywach rozwoju, dla których trwała utrata wartości jest mało prawdopodobna. Pracownicy Towarzystwa przygotowują i aktualizują analizy finansowe spółek. Ponadto działalność spółek monitorowana jest na bieżąco przy wykorzystaniu informacji finansowych, agencyjnych i prasowych oraz poprzez spotkania analityków z przedstawicielami tych spółek. Fundusz podejmuje możliwe działania w celu zarządzania tym ryzykiem, jednak potencjalnie nieograniczona zmienność otoczenia spółki przy ograniczonych możliwościach reakcji na nią powoduje, że niemożliwe jest wyeliminowanie tego ryzyka.

Ryzyko cen akcji – na ryzyko spadku cen akcji składają się łącznie ryzyka: makroekonomiczne, rynkowe, specyficzne i płynności. Jest ono najistotniejsze wśród ryzyk dotyczących Funduszu. Wynika to z faktu, że akcje stanowią główną część portfela, a zarazem ich ceny charakteryzują się największą zmiennością spośród instrumentów finansowych, w które może inwestować Fundusz.

Ryzyko stopy procentowej – to ryzyko zmian rynkowych poziomów rentowności instrumentów dłużnych (obligacji) oraz instrumentów rynku pieniężnego. Dotyczy przede wszystkim obligacji o stałym oprocentowaniu i długich terminach do wykupu. Gdy podstawowe stopy procentowe są podnoszone w celu ograniczenia inflacji, rentowności obligacji stałoprocentowych również rosną, co wiąże się ze spadkiem ich cen. Nie powoduje to trwałej straty finansowej, gdyż przy wykupie obligacje osiągną cenę nominału, ale powoduje, że zyski z obligacji stałoprocentowych są niższe, niż gdyby zostały one kupione po obniżeniu ceny.

Ryzyko kredytowe – dotyczy przede wszystkim obligacji korporacyjnych i samorządowych, jak również depozytów bankowych, ale może również dotyczyć państw. Polega ono na tym, że kontrahent nie jest w stanie, czasowo albo trwale, wywiązać się z przyjętych zobowiązań finansowych. W przypadku emitenta papierów wartościowych lub banku przyjmującego depozyty może to prowadzić do utraty części bądź całości kwoty zainwestowanej przez Fundusz w te instrumenty. Ryzyko to rośnie wraz z wydłużaniem okresu inwestycji. Ryzyko to jest szczególnie duże dla długoterminowych papierów dłużnych, gdyż dalsza przyszłość przedsiębiorstw jest znacznie bardziej niepewna niż przyszłość w najbliższym okresie. Ryzyko kredytowe, podobnie jak ryzyko systematyczne, może być ograniczone poprzez dywersyfikację lokat. Inny sposób minimalizowania

tego ryzyka jest związany z jego oceną przy użyciu metod analitycznych. I tak emitenci instrumentów znajdujących się w portfelu Funduszu są monitorowani zarówno przy wykorzystaniu informacji dostępnych publicznie, jak i poprzez bezpośrednie kontakty z przedstawicielami tych emitentów. W procesie inwestycyjnym korzystamy z wewnętrznych analiz finansowych i makroekonomicznych, jak również z materiałów i analiz przygotowywanych przez krajowe i zagraniczne instytucje finansowe. Ryzyko niewypłacalności banku, w którym lokowane są środki pieniężne, minimalizowane jest przez wybór banków wiarygodnych, o ustalonej pozycji rynkowej, ograniczanie wielkości lokat dokonywanych w pojedynczym banku oraz długości trwania lokat.

Ryzyko walutowe – ryzyko zmiany kursu złotego do innych walut światowych. Kursy walutowe bezpośrednio wpływają na wartość aktywów notowanych na rynkach zagranicznych w walutach obcych. Długotrwałe zmiany kursów walut mają wpływ na sytuację biznesową spółek krajowych, w których działalności istotne znaczenie ma wymiana zagraniczna. Kurs złotego oraz oczekiwania co do jego zmian mają również wpływ na popyt inwestorów zagranicznych, a więc i na ceny aktywów na rynku wewnętrznym. Ponadto zmiany kursów złotego względem innych walut wpływają na sytuację finansową eksporterów i importerów, a przez to pośrednio na cenę ich akcji.

Ryzyko płynności – niedostateczna płynność powoduje, że aktywa Funduszu, dla których prognozowany jest spadek wartości, nie mogą być sprzedane w krótkim czasie i bez znacznego wpływu na ich cenę. Niedostateczna płynność pogłębia ryzyko działalności gospodarczej i ryzyko kredytowe, powodując, że niekorzystna zmiana cen składników portfela inwestycyjnego staje się trudna do uniknięcia. Możliwe są również sytuacje, w których ryzyko płynności ujawnia się już po zakupie instrumentu finansowego na skutek znacznego spadku płynności danego instrumentu, co powoduje, że niemożliwa jest znaczna sprzedaż tego instrumentu w krótkim czasie bez istotnego wpływu na jego cenę.

Ryzyko koncentracji – to ryzyko nadmiernego (nieadekwatnego do płynności lub struktury benchmarku) zaangażowania aktywów w instrument, walutę, rynek lub sektor rynku. Niekorzystne zmiany cen jednego instrumentu, sektora rynku lub całego rynku mogą spowodować nadmierną stratę Funduszu.

Ryzyko rozliczenia – to ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu w związku z niewywiązywaniem się drugiej strony transakcji ze swoich zobowiązań.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – oznacza ryzyko spadku wartości aktywów w związku z niewywiązywaniem się Depozytariusza ze swoich zobowiązań.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W FUNDUSZU

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rachunkowe. Fundusz nie jest funduszem o gwarantowanej stopie zwrotu, ale o określonej strategii inwestowania. Wyniki uzyskane przez Fundusz w przyszłości mogą okazać się zarówno lepsze, jak i gorsze od oczekiwań lub benchmarku. Nie należy łączyć oczekiwań co do przyszłych wyników z wynikami osiąganymi przez Fundusz w przeszłości, uzyskiwanymi przy określonych i niepowtarzalnych uwarunkowaniach rynkowych. Niemożliwe jest przewidzenie zmian przyszłej koniunktury czy optymalny dobór aktywów do portfela Funduszu. Fundusz stara się inwestować tak, aby realizować postawione cele zgodnie z określoną polityką inwestycyjną oraz uzyskać wyniki lepsze od benchmarku (wzorca, do którego porównywane są wyniki inwestycji z portfela). Ścisłe odwzorowanie benchmarku nie jest możliwe ani nie jest celem Funduszu. W związku z powyższym Fundusz nie gwarantuje określonej stopy zwrotu ani realizacji celu inwestycyjnego.

Fundusz, prowadząc działalność inwestycyjną, może zawierać szczególne umowy dotyczące aktywów, które przez swój charakter lub szczególne warunki mogą w istotny sposób wpłynąć na profil i poziom ryzyka.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu.** Fundusz, po spełnieniu określonych przesłanek prawnych, może ulec rozwiązaniu.
- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inny podmiot.** Za zgodą KNF, bez zgody członka, możliwe jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inny podmiot, który przejmie zarządzanie Funduszem, wstępując równocześnie w prawa i obowiązki dotychczasowego zarządzającego.
- **Ryzyko zmiany Depozytariusza.** Możliwa jest zmiana Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF, ale nie wymaga zgody członka Funduszu. Zgoda KNF nie zostanie wydana, jeśli zmiana byłaby sprzeczna z prawem lub interesami członków Funduszu.
- **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej.** Polityka inwestycyjna Funduszu może być kształtowana dowolnie, ale w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi. Polityka inwestycyjna może ulec zmianom, a członek Funduszu nie ma wpływu na jej zmiany. Zmiana polityki inwestycyjnej oznaczać może zmianę profilu ryzyka Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych, gwarant emisji (o ile istnieje) nie będzie w stanie wywiązać się z przyjętych zobowiązań, a tym samym możliwa będzie utrata wartości aktywów Funduszu zainwestowanych w papiery emitenta.

Ryzyko inflacji. Ryzyko, że zysk z inwestycji w jednostki Funduszu nie osiągnie przynajmniej poziomu inflacji, a realna wartość zgromadzonych w Funduszu oszczędności może okazać się mniejsza od realnej wartości zainwestowanych składek.

Ryzyko prawne. W obrębie ryzyka prawnego można wyróżnić poniższe rodzaje ryzyka:

- **Ryzyko regulacyjne.** Ryzyko zmian przepisów prawa regulującego działalność rynku funduszy emerytalnych, co może wpłynąć negatywnie na wycenę aktywów Funduszu lub opłacalność dalszej działalności Towarzystwa.
- **Ryzyko podatkowe.** Atrakcyjną stroną inwestowania w dobrowolne fundusze emerytalne jest unikanie wyższych podatków w przypadku uzyskiwania wyższych dochodów obecnie i płacenie podatków, w okresie emerytalnym, gdy dochody są niższe. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych kraju, w którym znajdują się aktywa, w które inwestuje Fundusz. Zmiany takie mogą wpłynąć na rentowność lokat Funduszu.
- **Ryzyko transgraniczne.** Ryzyko wprowadzenia restrykcji w zakresie przepływu kapitału pomiędzy krajami, w których znajdują się aktywa Funduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość.
- **Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji.** Ryzyko utraty aktywów (całości lub części) na skutek nacjonalizacji bądź przejęcia w inny sposób części lub całości aktywów Funduszu.
- **Ryzyko pogorszenia ochrony prawnej aktywów Funduszu.** Ryzyko wprowadzenia niekorzystnych zmian prawnych w zakresie przepisów dotyczących ochrony aktywów Funduszu.

2

STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU



ROZDZIAŁ I.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU”, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony jako dobrowolny fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 989, ze zmianami), zwanej dalej Ustawą.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2 Definicje i skróty

Dla celów niniejszego Statutu poniższe terminy mają następujące znaczenie:

- 1) **dane osobowe** – pierwsze imię, nazwisko, data urodzenia, adres zamieszkania, numer ewidencyjny PESEL lub numer paszportu bądź innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób nieposiadających obywatelstwa polskiego;
- 2) **Depozytariusz** – ING Bank Śląski S.A., przechowujący aktywa Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem w imieniu Funduszu;
- 3) **dzień wyceny** – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót;
- 4) **formularz** – formularz umowy zawieranej pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 5) **Fundusz** – Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU;
- 6) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego – wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego, wyodrębniony rachunek papierów wartościowych lub inny rachunek, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi oraz rachunek pieniężny służący do obsługi takich rachunków w podmiocie prowadzącym działalność maklerską, lub wyodrębniony rachunek w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, wyodrębniony rachunek bankowy w banku, wyodrębniony rachunek IKZE w dobrowolnym funduszu emerytalnym, prowadzone na zasadach określonych ustawą, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów;
- 7) **Indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index)** – indeks dochodowy polskich skarbowych obligacji zerokuponowych i o stałej stopie procentowej denominowanych w złotych publikowany przez BondSpot S.A.;
- 8) **instytucja finansowa** – fundusz inwestycyjny, podmiot prowadzący działalność maklerską, zakład ubezpieczeń, bank, dobrowolny fundusz emerytalny, prowadzące IKZE;
- 9) **jednostka rozrachunkowa** – zapis na rachunku potwierdzający prawo Oszczędzającego do udziału w majątku Funduszu;
- 10) **jednostka obsługująca** – PZU CO SA;
- 11) **organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 12) **osoby uprawnione** – osoby wskazane przez Oszczędzającego w umowie o IKZE, które otrzymają środki z IKZE w przypadku jego śmierci oraz spadkobiercy Oszczędzającego;
- 13) **Oszczędzający** – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKZE;
- 14) **rachunek** – elektroniczna ewidencja danych Oszczędzającego obejmująca w szczególności środki wpłacane do Funduszu na rzecz Oszczędzającego;

- 15) **rynek regulowany w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska** – oznacza działający w sposób stały w państwach, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu, a w przypadku rynku działającego w państwach będących członkami Unii Europejskiej – uznany przez to państwo za spełniający te warunki i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany;
- 16) **Spółka** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna;
- 17) **statut** – Statut Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU;
- 18) **środki** – środki pieniężne i jednostki rozrachunkowe Funduszu zapisane na IKZE;
- 19) **umowa** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego zawarta pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem;
- 20) **ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116 poz. 1205 ze zm.);
- 21) **WIG30** – publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie indeks cenowy dużych spółek lub każdy indeks o tożsamym charakterze zastępujący ten indeks;
- 22) **wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKZE Oszczędzającego;
- 23) **wypłata** – wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE dokonywana na rzecz:
- Oszczędzającego,
 - osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającego;
- 24) **wypłata transferowa** – wypłata polegająca na:
- przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE osoby uprawnionej;
- 25) **zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki wypłaty bądź wypłaty transferowej.

ROZDZIAŁ II.

TOWARZYSTWO

§ 3 Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za pozwoleniem organu nadzoru.

§ 4 Przedmiot działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.

§ 5 Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

- Założycielem i jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- Kapitał zakładowy Spółki wynosi 32.000.000,00 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony) i dzieli się na 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda.

§ 6 Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

- Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Towarzystwa.
- Towarzystwo działa w interesie Oszczędzających.
- Do składania i podpisywania w imieniu Funduszu oświadczeń uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

§ 7 Odpowiedzialność Towarzystwa

- Towarzystwo odpowiada wobec osób, które przystąpiły do Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
- Za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków, o których mowa w ust. 1, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

ROZDZIAŁ III.

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 8 Uzyskanie członkostwa w Funduszu

1. Przed zawarciem umowy z Funduszem o prowadzenie IKZE, osoba przystępująca do Funduszu składa oświadczenie, że nie gromadzi środków na IKZE w innej instytucji finansowej albo gromadzi środki na IKZE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej. Przed złożeniem oświadczenia osoba przystępująca do Funduszu potwierdza, że została pouczona o odpowiedzialności karnej przewidzianej w art. 233 Kodeksu karnego w przypadku podania nieprawdy lub zatajenia prawdy.
2. Umowa z Funduszem może zostać zawarta wyłącznie w formie pisemnej.
3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem, jeżeli w dniu zawarcia pierwszej umowy osoba fizyczna przystępująca do Funduszu ma ukończone 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
4. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
5. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.
6. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
7. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust. 3, bądź zachodzą okoliczności wskazane w ust. 4, nie wywołuje skutków prawnych.

§ 9 Umowa

1. Umowa zawierana jest na podstawie formularza udostępnionego przez Fundusz. Integralną częścią umowy są Ogólne Warunki Umowy o Prowadzenie IKZE w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym PZU.
2. Umowa określa w szczególności następujące dane:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE;
 - 2.3. sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z art. 13a Ustawy o IKE i IKZE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

- 2.5. koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE, w zakresie nieuregulowanym niniejszym statutem,
- 2.6. okres wypowiedzenia umowy,
- 2.7. termin realizacji wypłaty, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
- 2.8. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.9. dane osobowe Oszczędzającego,
- 2.10. data zawarcia umowy.
3. Wraz z formularzem, osoba przystępująca do Funduszu zobowiązana jest złożyć oświadczenie, o którym mowa w § 8 ust. 1.
4. W przypadku złożenia przez Oszczędzającego oświadczenia, o gromadzeniu środków na IKZE w innej instytucji finansowej, Fundusz przesyła Oszczędzającemu listem zwykłym pisemne potwierdzenie zawarcia umowy. Potwierdzenie zawarcia umowy IKZE zawiera dane osobowe Oszczędzającego, oznaczenie Funduszu i numer rachunku, na który należy dokonać wypłaty transferowej.
5. W umowie o prowadzenie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci.
6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 5, może być w każdym czasie zmieniona.
7. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
8. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
9. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego środki zgromadzone na IKZE wchodzi do spadku.
10. Umowa pomiędzy Oszczędzającym a Funduszem zostaje zawarta z chwilą podpisania przez przedstawiciela Funduszu formularza uprzednio podpisanego przez osobę przystępującą do Funduszu.
11. Fundusz udostępnia osobie przystępującej do Funduszu, przed zawarciem umowy, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny Funduszu.

§ 10 Obowiązki umowy

1. Umowa zostaje zawarta na czas nieokreślony.
2. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia,
3. W przypadku, gdy na rachunek Oszczędzającego nie jest dokonana wpłata, okres wypowiedzenia wynosi 1 miesiąc.
4. Okres wypowiedzenia kończy się po upływie pełnych 3 miesięcy kalendarzowych po upływie miesiąca, w którym wypowiedzenie wpłynęło do jednostki obsługującej.

5. Jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej, w razie wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków z Funduszu.

§ 11 Pełnomocnicy

1. Zawarcie umowy z Funduszem może być dokonane osobiście przez osobę przystępującą do Funduszu lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do doręczenia Funduszowi wraz z wnioskiem o przystąpienie do Funduszu dokumentu pełnomocnictwa.

§ 12 Wpłaty

1. Oszczędzający dokonuje wpłat do Funduszu w formie pieniężnej.
2. Wysokość minimalnej wpłaty wynosi 50 PLN.
3. Wysokość minimalnej wpłaty określonej w ust. 2 nie dotyczy środków przeniesionych z IKE.

ROZDZIAŁ IV.

JEDNOSTKA ROZRACHUNKOWA. WYPŁATA, WYPŁATA TRANSFEROWA, ZWROT ŚRODKÓW

§ 13 Jednostka rozrachunkowa

1. Wartość środków na rachunku Oszczędzającego określona jest w jednostkach rozrachunkowych.
2. Wpłaty do Funduszu dokonane przez Oszczędzającego oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Wpłaty oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej.
4. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych Oszczędzających jest równa wartości aktywów netto Funduszu.

§ 14 Środki na rachunku

1. Przez środki na rachunku Oszczędzającego rozumie się wartość jednostek rozrachunkowych zapisanych na jego rachunku.

2. Oszczędzający nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku, z zastrzeżeniem rozporządzeń na wypadek śmierci oraz postanowień § 15–17 Statutu.
3. Środki zapisane na rachunku Oszczędzającego podlegają egzekucji.

§ 15 Wypłata

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. W zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej wypłata może być dokonywana jednorazowo albo w ratach.
3. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
4. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach, są dokonywane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) wpływu wniosku Oszczędzającego o dokonanie wypłaty do jednostki obsługującej,
 - 2) wpływu do jednostki obsługującej wniosku osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 1 pkt 2, o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia.– chyba, że Oszczędzający albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
5. Kolejne raty są wypłacane w terminie do 15 dnia każdego następnego miesiąca.
6. Niedopełnienie obowiązków, o których mowa w ust. 4, spowoduje odmowę realizacji dyspozycji wypłaty.
7. Przy składaniu dyspozycji wypłaty Oszczędzający albo osoba uprawniona, o której mowa w ust. 1 pkt 2, zobowiązana jest do wskazania Naczelnika Urzędu Skarbowego, właściwego dla podatku dochodowego od osób fizycznych, Oszczędzającego lub osoby uprawnionej.
8. Niedopełnienie obowiązku, o którym mowa w ust. 7 spowoduje, iż Fundusz nie dokona wypłaty.
9. Składający dyspozycję wypłaty w ratach określa liczbę lat, w których żąda wypłaty środków z zastrzeżeniem ust. 3.

10. Dyspozycję, o której mowa w ust. 1, Oszczędzający lub osoba uprawniona do otrzymania wypłaty składa na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
11. W przypadku dokonania wypłaty środków Fundusz jest zobowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych.
12. Uchylony.

§ 16 Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy.
2. Fundusz dokonuje wypłaty transferowej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 2.1. złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez Oszczędzającego albo
 - 2.2. przedstawienia przez osoby uprawnione dokumentów, o których mowa w § 15 ust. 4 pkt 2a i 2b, oraz złożenia dyspozycji wypłaty transferowej.
3. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
4. W przypadku dokonania wypłaty transferowej Oszczędzający może dokonywać wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej IKZE.

§ 17 Zwrot środków

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub do wypłaty transferowej. Przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych na IKZE.
2. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub do wypłaty transferowej.
3. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia umowy.
4. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

ROZDZIAŁ V.

OPŁATY NA RZECZ FUNDUSZU I KOSZTY FUNDUSZU

§ 18 Wysokość opłat

1. Fundusz pobiera opłatę od wpłacanych środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ust 3 i 4, w wysokości określonej w tabeli poniżej. Wysokość opłaty jest uzależniona od daty pierwszej wpłaty na rachunek Oszczędzającego.

Stawka opłaty	Okres od dnia wpływu pierwszej wpłaty na rachunek IKZE Oszczędzającego
3,4%	od 0 do 5 lat
2,9%	od 6 do 10 lat
2,4%	od 11 do 15 lat
1,0%	powyżej 15 lat

2. Opłata jest potrącana przed przeliczeniem wpłat na jednostki rozrachunkowe.
3. W przypadku wpłaty pochodzącej z instytucji prowadzącej IKE w wysokości przekraczającej maksymalną wpłatę na IKZE w 2012 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Fundusz nie pobiera opłaty od części kwoty wpłaconej ponad określony prawem limit.
4. Fundusz nie pobiera opłaty od wpłaconych środków pieniężnych będących przedmiotem wypłaty transferowej z innej instytucji prowadzącej IKZE.

§ 19 Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w wysokości określonej w § 20,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza w wysokości określonej w Załączniku nr 1 do Statutu,
 - 3) 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, w wysokości maksymalnej, określonej w Załączniku nr 2 i 2a do Statutu.
 - 4) koszty wynikające 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. Rodzaje, sposoby oraz tryb kalkulacji, a także maksymalną wysokość tych kosztów określają prawodawstwa państw, na terytorium których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

§ 20 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
 - 1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem,
 - 2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,99% w skali roku (liczonego jako 365 dni) od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku, od wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych. Wypłata wynagrodzenia stałego ze środków Funduszu jest dokonywana do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane.
3. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w odniesieniu do indeksu odniesienia Funduszu (benchmarku) i wypłacane jest tylko w przypadku, gdy stopa zwrotu Funduszu w danym okresie rozliczeniowym jest dodatnia i jednocześnie stopa zwrotu Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu benchmarku. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie wynosi maksymalnie 20% nadwyżki wyników zarządzania Funduszem ponad wynik benchmarku w danym okresie rozliczeniowym i jest wyliczane na ostatni dzień okresu rozliczeniowego zgodnie ze wzorem:

$$WZ t = SWAN t * \max (NZF t, 0) * SWZ$$

gdzie:

t – oznacza okres rozliczeniowy,

WZ t – wartość Wynagrodzenia Zmiennego za dany okres rozliczeniowy,

SWAN t – średnia dzienna Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym okresie rozliczeniowym „t”,

NZF t – Nadwyżka Zarządzania Funduszem wyliczona za dany okres rozliczeniowy „t”,

SWZ – stawka wynagrodzenia zmiennego (maksymalnie 20%).

4. Nadwyżka wyników zarządzania Funduszem ponad wynik benchmarku wyliczana jest w danym okresie rozliczeniowym zgodnie ze wzorem:

$$NZF t = SZF t - \max (SZB t, 0)$$

gdzie:

SZF t – stopa zwrotu z Funduszu za dany okres rozliczeniowy „t”, wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$SZF t = WJU t / WJU t-1 - 1$$

gdzie:

WJU t – wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w ostatnim dniu roboczym danego okresu rozliczeniowego „t”,

WJU t-1 – wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego (w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w pierwszym dniu tego okresu),
SZB t – stopa zwrotu benchmarku za dany okres rozliczeniowy „t”, wyliczana zgodnie ze wzorem:

$$SZB t = 50\% * (WIG30 t / WIG30 t-1 - 1) + 50\% * (TBSP.Index t / TBSP.Index t-1 - 1)$$

gdzie:

WIG30 t – wartość indeksu WIG30 w ostatnim dniu roboczym danego okresu rozliczeniowego „t”,

WIG30 t-1 – wartość indeksu WIG30 w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego

(w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – wartość indeksu w pierwszym dniu tego okresu),

TBSP.Index t – wartość indeksu Treasury BondSpot Poland w ostatnim dniu roboczym danego okresu rozliczeniowego „t”,

TBSP.Index t-1 – wartość indeksu Treasury BondSpot Poland w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego (w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – wartość indeksu w pierwszym dniu tego okresu).

5. Okresem rozliczeniowym jest rok obrotowy Funduszu.
6. Wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na ostatni dzień wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu.

§ 21 Opłata dodatkowa

W przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz potrąci dodatkową opłatę w wysokości 10% wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na rachunku Oszczędzającego, jednak nie mniej niż 50 zł.

§ 22 Zasady pokrywania kosztów przez Towarzystwo oraz obniżania stawek opłat Funduszu

1. Towarzystwo może:

- 1) pokryć w części lub w całości koszty, o których mowa w § 19 ust. 1 pkt 2 – 4,
- 2) zmniejszyć wynagrodzenie stałe za zarządzanie, o którym mowa w § 20 ust. 2, do wysokości nie niższej niż 1 zł w skali miesiąca,
- 3) zmniejszyć wysokość lub zaniechać naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, o którym mowa w § 20 ust. 3,
- 4) zmniejszyć wysokość pobieranych opłat, o których mowa w § 18 lub zaniechać pobierania tej opłaty:

- a) w ramach ofert promocyjnych,
- b) w stosunku do określonych grup osób przystępujących do Funduszu, w szczególności:
 - przedstawicieli oraz pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza, dystrybutorów, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów dominujących i zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - członków najbliższej rodziny osób, o których mowa powyżej,
 - Oszczędzających pozyskanych przez określonych dystrybutorów lub Przedstawicieli, których lista zostanie ogłoszona na stronie internetowej www.pzu.pl.
- 2. Decyzję, o której mowa w ust. 1, w imieniu Towarzystwa podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- 3. Towarzystwo powiadamia organ nadzoru o zatwierdzonych przez Zarząd, warunkach promocji.
- 4. Osoby przystępujące do Funduszu otrzymują informację o ofertach promocyjnych, poprzez ich opublikowanie na stronie internetowej, o której mowa w § 34 ust. 3, lub przekazanie za pośrednictwem poczty, lub udostępnienie przez osobę reprezentującą Fundusz.
- 5. Oszczędzający otrzymują informację o ofertach promocyjnych w formie i trybie określonym w § 32 ust. 3, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

ROZDZIAŁ VI.

ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

§ 23 Cel inwestycyjny

1. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z zapisami statutu, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
2. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań wartości aktywów netto.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

§ 24 Przedmiot lokat Funduszu

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2, mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat dopuszczonych przepisami prawa.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§ 25 Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Lokaty Funduszu podlegają ograniczeniom opisanym w Ustawie i aktach wykonawczych, a w szczególności następującym ograniczeniom:
 - 1) łączna wartość lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji i prawach poboru oraz obligacjach zamiennych na akcje, nie może przekroczyć 80% wartości tych aktywów,
 - 2) w przypadku depozytów nie więcej niż 5% wartości aktywów funduszu może być ulokowane w jednym banku lub jednej instytucji kredytowej albo w dwóch lub większej liczbie banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub instytucji kredytowej albo grupy banków lub instytucji kredytowych będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
 - 3) w przypadku lokat w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty,
 - 4) w przypadku lokat w jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - 5) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów,
 - 6) łączna wartość lokat Funduszu w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
2. Fundusz, w celu podwyższenia bezpieczeństwa prowadzonej działalności inwestycyjnej, może wprowadzić dodatkowe, wewnętrzne ograniczenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, inne niż określone w przepisach prawa lub Statucie.

§ 26 Kryterium doboru lokat Funduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu, przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery

- wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w określone kategorie lokat pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria oraz warunki określone w Statucie, ustawie oraz innych obowiązujących przepisach prawa.
 3. Proporcje dotyczące podziału pomiędzy kategoriami lokat, o których mowa w § 24, uzależnione będą od możliwości wzrostu wartości poszczególnych instrumentów finansowych przy uwzględnieniu bieżącej i oczekiwanej sytuacji rynkowej zarówno na rynkach akcji, jak i dłużnych instrumentów finansowych.
 4. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w instrumentach udziałowych wynosi 50% oraz neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w instrumentach dłużnych wynosi 50%. Fundusz nie odzwierciedla składu indeksów wchodzących w skład indeksu odniesienia dla lokat Funduszu (benchmarku). Wartość aktywów netto Funduszu może się charakteryzować istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego.
 5. Czynniki brane pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji będą:
 - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
 - 2) ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i oczekiwaną sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję rynkową,
 - 3) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
 - 4) udział akcji w indeksach giełdowych oraz kapitalizacja spółek,
 - 5) ocena płynności oraz free floatu poszczególnych papierów wartościowych.
 6. Czynniki brane pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących dłużnych instrumentów finansowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą:
 - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w szczególności:
 - a) wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz deficytu finansów publicznych,
 - b) wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,
 - c) wysokość długu publicznego,
 - d) wysokość stóp procentowych,
 - e) prognozy tempa wzrostu gospodarczego,
 - f) kurs walutowy.
 - 2) prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
 - 3) dochodowość nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
 - 4) wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
 - 5) wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,

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

§ 27 Zakazy inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
 - 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez Towarzystwo zarządzające Funduszem,
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza Towarzystwa zarządzającego Funduszem,
 - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2,
 - 4) instrumentach finansowych, których wartość w istotnym stopniu zależy od wartości instrumentów finansowych określonych w pkt 1–3.
2. Fundusz nie może:
 - 1) zbywać swoich aktywów:
 - a) Towarzystwu zarządzającemu Funduszem,
 - b) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
 - c) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
 - d) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b–c w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - e) akcjonariuszom Towarzystwa,
 - f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
 - g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 2) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 1,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 24 i § 28.

§ 28

1. Uchylony.
2. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
3. Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości aktywów Funduszu.

§ 29 Uchylony.

ROZDZIAŁ VII.

DEPOZYTARIUSZ. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 30 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu jest ING Bank Śląski S.A., bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
2. Siedzibą Depozytariusza są Katowice, adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.

§ 31 Ogłaszanie prospektów informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita”.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać jego Statut, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu oraz ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w zakresie określonym przez przepisy prawa, z zastrzeżeniem pierwszego prospektu informacyjnego, który zawierać będzie jedynie Statut Funduszu.
4. Fundusz obowiązany jest do udostępnienia prospektu informacyjnego każdej osobie zamierzającej przystąpić do Funduszu.
5. Na żądanie Oszczędzającego, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać mu, na adres zamieszkania wskazany w umowie, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.
6. Na żądanie Oszczędzającego zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz obowiązany jest przesłać mu na adres zamieszkania wskazany w umowie deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

§ 32 Informacja o środkach zgromadzonych na rachunku

1. Fundusz przesyła każdemu Oszczędzającemu w regularnych odstępach czasu nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku Oszczędzającego, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze

wskaznikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

2. Fundusz na żądanie Oszczędzającego, udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w terminie 14 dni od otrzymania żądania.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2 oraz inne wymagane przepisami prawa informacje, są przesyłane do Oszczędzającego w uzgodnionych z nim trybie i formie:
 - 1) drogą elektroniczną na ostatni wskazany przez Oszczędzającego adres e-mail albo
 - 2) listem zwykłym, na ostatni wskazany przez Oszczędzającego adres do korespondencji, w przypadku gdy Oszczędzający nie wybierze trybu i formy, o których mowa w ust. 3 pkt 1.
4. Oszczędzający może wybrać tryb i formę, o których mowa w ust. 3 pkt 1, poprzez złożenie pisemnego wniosku lub w formie zgłoszeń online lub na infolinii – po autoryzacji.

ROZDZIAŁ VIII.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33 Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Oszczędzających.

§ 34 Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Oszczędzających.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
3. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej www.pzu.pl.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik Nr 1 Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza

Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:

1. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania aktywów

Wartość aktywów netto Funduszu w PLN	Stawka w skali roku
od 0 do 30 mld PLN	0,00375%
powyżej 30 mld PLN	0,00300%

Opłata jest naliczana z zastosowaniem stawki procentowej odpowiedniej do progu, w którym znajduje się Fundusz, przy czym dana stawka ma zastosowanie do całości aktywów Funduszu. Podstawą jest średniomiesięczna wartość aktywów netto i baza 30/360.

2. Opłata za rozliczenie transakcji kupno/sprzedaż papierów wartościowych: 5,00 PLN.
3. Koszty zewnętrzne:
 - 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, pokrywane są z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - 2) Uchylony.
 - 3) Pozostałe udokumentowane koszty poniesione przez Depozytariusza w związku z wykonywaniem poleceń Funduszu za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych pokrywa Towarzystwo.

Załącznik Nr 2 Opłaty na rzecz osób trzecich, z tytułu czynności związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy

odrębnych przepisów, wynosi, dla transakcji zawieranych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, gdy przedmiotem obrotu są:

- 1) akcje, prawa poboru i prawa do akcji 0,20%,
 - 2) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe 0,20%,
 - 3) jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte 2,0%,
 - 4) inne aktywa Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy 0,35%.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pobierane są bezpośrednio z aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

Załącznik Nr 2a Opłaty na rzecz osób trzecich, z tytułu czynności związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na rynkach zagranicznych

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynosi, dla transakcji zawieranych na rynkach w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, gdy przedmiotem obrotu są:
 - 1) akcje, prawa do akcji i prawa poboru 0,35%,
 - 2) obligacje i dłużne papiery wartościowe 0,20%,
 - 3) inne aktywa Funduszu zgodnie z przepisami ustawy 2,00%.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pobierane są bezpośrednio z aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU

na dzień 31 grudnia 2015 r.



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O FUNDUSZU ORAZ TOWARZYSTWIE BĘDĄCYM ORGANEM FUNDUSZU

Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU („Fundusz”) jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24 wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000040724.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie SA.

Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 22 listopada 2011 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 12 stycznia 2012 r. pod numerem RFe 30. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. 2013 r., poz. 989, z późniejszymi zmianami) („Ustawa”), ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. 2014 r., poz. 1147) („Ustawa IKZE”) oraz Statutem Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. w dniu 20 września 2011 r. (z późniejszymi zmianami) („Statut Funduszu”), zatwierdzonym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 listopada 2011 r.

Ostatni Prospekt Informacyjny Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU SA został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” 17 kwietnia 2015 r.

2. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU SA obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. 2015 r., poz. 1675) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późniejszymi zmianami).

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 r. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz

4. DEPOZYTARIUSZ

Funkcję Depozytariusza dla Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU SA pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa.

5. AGENT TRANSFEROWY

Rejestr Oszczędzających w Funduszu, w ramach, którego otwierane są poszczególne rachunki prowadzi PZU Centrum Operacji S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 13.

6. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Celem Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w długim okresie, przy akceptowalnym poziomie ryzyka i przy zachowaniu bezpieczeństwa lokat.

7. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE STOSOWANE PRZEZ FUNDUSZ

Prowadząc działalność lokacyjną, Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 r., poz. 139) oraz Statutu Funduszu.

8. PODATKI I OPŁATY

Na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz.U. z 2014 r., poz. 851, z późniejszymi zmianami) fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. 2012 r., poz. 361, z późniejszymi zmianami) Fundusz, w okresie sprawozdawczym odprowadzał 10% podatek od wypłat dokonywanych z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego.

Fundusz, prowadząc działalność statutową, pokrywa również ze swoich aktywów koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych. W bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł koszty tego rodzaju, dokonując transakcji poza granicami kraju, w postaci podatku od dywidend wypłacanych przez emitentów spółek znajdujących się w portfelu Funduszu i mających siedzibę poza granicami kraju, zgodnie z obowiązującymi w tych krajach przepisami podatkowymi.

9. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2013 r., poz. 330, z późniejszymi

zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. 2015 r., poz. 1675) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., nr 51, poz. 493, z późniejszymi zmianami).

9.1. UJMOWANIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

a) zwiększenie kapitału Funduszu

Wpłaty dokonywane przez Oszczędzających są ujmowane w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i identyfikacji Oszczędzającego, który dokonał wpłaty. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych wpłat poszczególnym Oszczędzającym.

Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.

Zwiększenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pochodzących z wpłat.

b) zmniejszenie kapitału Funduszu

Zmniejszenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków lub wypłatą transferową.

c) ujmowanie w księgach składników portfela inwestycyjnego

Operacje dotyczące transakcji nabycia/zbycia składników portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. Przy czym, jeśli przedmiotem umowy jest sprzedaż składników portfela z należnymi odsetkami, odsetki te ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową. W przypadku nabycia/zbycia praw majątkowych innych niż opisane powyżej, prawa te ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia, na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji zakupu sprzedaży.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu wraz z prowizją maklerską i inne opłaty, z wyłączeniem opłat dla depozytariusza. Składniki portfela inwestycyjnego 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.

Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

d) ujmowanie w księgach aktywów denominowanych w innych walutach

Nabycie lub zbycie aktywów, niebędących składnikami portfela inwestycyjnego i denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.

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.

e) metoda identyfikacji zbywanych składników portfela inwestycyjnego

Zysk lub stratę zbywanych składników portfela inwestycyjnego ustala się, przypisując składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Zasady tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

f) początkowe ujęcie w księgach prawa poboru, dywidend należnych oraz świadczeń dodatkowych związanych z emisją papierów wartościowych

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje dające to prawo były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero w dniu następnym po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.

Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku

regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje były notowane na rynku regulowanym bez prawa do dywidendy. Dywidenda należna w środkach pieniężnych jest ujmowana jako należność z tytułu dywidendy, zaś dywidenda należna w papierach wartościowych jest ujmowana w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnym po dniu ustalenia tych praw.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne, tzn. w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.

g) koszty pokrywane z aktywów Funduszu

Fundusz pokrywa ze swoich aktywów koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, koszty Depozytariusza, koszty danin publicznych związanych z prowadzoną działalnością statutową, koszty amortyzacji premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej, koszty ujemnych różnic kursowych.

Koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriałową.

9.2. WYCENA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. 2004 r. Nr 51, poz. 493, z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) według stanu aktywów Funduszu na dzień wyceny. Zgodnie z § 2 Rozporządzenia wycena aktywów Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu § 1 pkt 1 Rozporządzenia wyceniane są w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla MTS Poland:

- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
- kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku,

b) dla pozostałych rynków wyceny:

- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to

- ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
- kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.

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 notowane na więcej niż jednym rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań wyceniane są poprzez ustalenie rynku wyceny i systemu notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i systemach notowań. Zmiana rynku wyceny jest dokonywana w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, jednakże dla dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Metodologie wyceny dłużnych papierów wartościowych są oparte na zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. Szczegółowa konstrukcja metodologii jest dostosowana do rodzaju i charakteru instrumentu finansowego, które są określane w warunkach emisji.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

W przypadku, gdy okres do rozpoczęcia notowań dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego, a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku

wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

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

Do wyceny papierów wartościowych zakupionych na rynkach zagranicznych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jeśli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz emerytalny szacuje wartość tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.

9.3. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W poprzednim i bieżącym okresie obrotowym na skutek zmian w przepisach prawa miały miejsce następujące zmiany zasad rachunkowości:

a) Zmiana sposobu ujmowania dywidend wprowadzona w poprzednim roku obrotowym.

W dniu 1 lutego 2014 r. zostały zmienione zapisy Art. 137 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Art. 137 ust. 3 Ustawy umożliwił pokrywanie z aktywów Funduszu kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez fundusz działalnością statutową. Na skutek nowelizacji tej Ustawy oraz zmiany statutu Funduszu dokonano zmiany sposobu ujmowania dywidend w księgach rachunkowych.

Począwszy od 1 stycznia 2014 r. Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych przychód z tytułu dywidendy w wysokości brutto wraz z jednoczesnym odniesieniem podatku

obciążającego dywidendę w koszty Funduszu. Należność z tytułu dywidendy jest wykazywana w wartości netto. Do końca 2013 r. Fundusz ujmował należność oraz przychód z tytułu dywidendy w wartości netto.

W Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. kwoty podatków, które obciążą wypłacone Funduszowi dywidendy, zostały wykazane w Rachunku

Zysków i Strat w pozycji Przychody portfela inwestycyjnego – dywidendy i udziały w zyskach oraz Koszty portfela inwestycyjnego, w tym – pozostałe koszty inwestycyjne. Dane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r., zostały zaprezentowane w postaci przekształconych danych porównywalnych, według przepisów prawa obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdania.

Szczegółowe zmiany w stosunku do danych przedstawionych w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Rachunek zysków i strat (w złotych)		Przekształcone dane porównawcze wg stanu na 31.12.2013 r. prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 r.	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013 r.	Zmiany w prezentacji
I.	Przychody operacyjne	84 624,40	83 551,93	1 072,47
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	83 863,65	82 791,18	1 072,47
	a) dywidendy i udziały w zyskach	47 903,54	46 831,07	1 072,47
II.	Koszty operacyjne	123 760,41	122 687,94	1 072,47
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	1 072,47	0,00	1 072,47
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	1 072,47	0,00	1 072,47

b) Zmiany dotyczące pokrywania kosztów stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych wprowadzone w poprzednim roku obrotowym.

W dniu 1 lutego 2014 r. zostały uchylone zapisy art. 136a ust 2 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych ograniczające wysokość kosztów, które mogły być ponoszone z aktywów funduszu na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowej instytucji rozliczeniowej. Na podstawie powyższego zapisu aktywa Funduszu były więc obciążane kosztami zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych tylko do wysokości odpowiadających im kosztów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., pozostała część kosztów zagranicznych izb była pokrywana przez Towarzystwo.

Począwszy od 16 czerwca 2014 r., będącym dniem wejścia w życie zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej dostosowania zapisów Statutu do powyższych zmian Ustawy, aktywa Funduszu są obciążane kosztami izb rozliczeniowych w wysokości wynikającej z aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

Informacja o wysokości kosztów, którymi obciążono aktywa Funduszu w bieżącym i poprzednim roku obrotowym, i które dotyczyły prowizji i opłat zagranicznych instytucji

rozliczeniowych, zostały wykazane w Informacji dodatkowej do Rachunku Zysków i Strat w pozycji 3 B – Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy. W roku 2014 wynagrodzenie to wyniosło 526,52 zł, zaś w bieżącym roku obrotowym 740,01 zł.

c) Zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych wprowadzone w bieżącym roku obrotowym.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zostały wykazane w wyodrębnionej kategorii informacje dotyczące kosztów danin publicznych. Zgodnie z aktualnym wzorem sprawozdania finansowego, będącym Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675), koszty danin obciążające Fundusz zostały wykazane w Rachunku Zysków i Strat w pozycji II Koszty operacyjne – pkt 6 Koszty danin publicznoprawnych. W poprzednim roku obrotowym koszty tego rodzaju nie zostały poniesione, zaś w bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł koszt z tego tytułu w wysokości 1 665,90 zł.

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

BILANS FUNDUSZU [w złotych]		31.12.2015	31.12.2014
I.	Aktywa	14 761 892,86	9 084 058,02
1.	Portfel inwestycyjny	14 224 812,57	8 337 252,85
2.	Środki pieniężne	533 006,87	461 805,17
	a) na rachunkach bieżących	164,30	195,17
	b) na rachunku przeliczeniowym	532 842,57	461 610,00
	– na rachunku wpłat	453 482,17	350 011,00
	– na rachunku wypłat	0,00	0,00
	– do wyjaśnienia	79 360,40	111 599,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	4 073,42	285 000,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	4 073,42	0,00
	e) od Towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	285 000,00
4.	Rozliczenia międzykresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	476 860,39	275 975,14
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	97 675,50	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	339 788,27	248 812,00
4.	Wobec Towarzystwa	6 038,32	6 361,43
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	211,00	0,00
7.	Rozliczenia międzykresowe	33 147,30	20 801,71
III.	Aktywa netto	14 285 032,47	8 808 082,88
IV.	Kapitał funduszu	11 651 848,63	6 982 750,75
V.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	2 633 183,84	1 825 332,13
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-223 574,45	-96 868,91
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 404 222,59	1 058 800,24
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 452 535,70	863 400,80
VI.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	14 285 032,47	8 808 082,88

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w złotych]	01.01.2015–31.12.2015	01.01.2014–31.12.2014
I.	Przychody operacyjne	223 150,55	127 279,47
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	222 507,94	126 641,28
	a) dywidendy i udziały w zyskach	155 454,19	73 387,21
	b) odsetki, w tym	67 053,75	53 254,07
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	54 075,94	46 865,98
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 977,81	6 388,09
	– 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	626,76	637,19
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	15,85	0,00
4.	Pozostałe przychody	0,00	1,00
II.	Koszty operacyjne	349 856,09	206 482,87
1.	Koszty zarządzania funduszem	342 087,52	204 420,83
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 755,66	2 061,82
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	3 347,01	0,22
6.	Koszty danin publicznoprawnych	1 665,90	0,00
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I – II)	-126 705,54	-79 203,40
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	934 557,25	328 396,70
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	345 422,35	436 296,72
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	589 134,90	-107 900,02
V.	Wynik finansowy (III + IV)	807 851,71	249 193,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO [w złotych]		01.01.2015–31.12.2015	01.01.2014–31.12.2014
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 808 082,88	5 789 341,87
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	807 851,71	249 193,30
1.	Wynik z inwestycji	-126 705,54	-79 203,40
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	345 422,35	436 296,72
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	589 134,90	-107 900,02
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	4 669 097,88	2 769 547,71
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	4 914 732,63	3 230 359,96
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	245 634,75	460 812,25
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	5 476 949,59	3 018 741,01
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	14 285 032,47	8 808 082,88
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	429 722,0465	292 666,6208
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	638 982,8443	429 722,0465
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	20,50	19,78
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	22,36	20,50
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,07	3,64
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	20,58	18,65
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,70	21,42
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	22,36	20,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w złotych]		01.01.2015–31.12.2015	01.01.2014–31.12.2014
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	8 808 082,88	5 789 341,87
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 982 750,75	4 213 203,04
1.1	Zmiany w kapitale funduszu		
	a) zwiększenia z tytułu	4 914 732,63	3 230 359,96
	– wpłat członków	4 860 114,27	3 127 030,68
	– otrzymanych wpłat transferowych	54 618,36	103 329,28
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	245 634,75	460 812,25
	– wypłat transferowych	27 216,05	11 710,21
	– wypłat osobom uprawnionym	4 265,82	3 274,37
	– wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	214 152,88	442 534,15
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	3 293,52
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	11 651 848,63	6 982 750,75
2.	Wynik finansowy	2 633 183,84	1 825 332,13
	Wynik finansowy roku bieżącego	807 851,71	249 193,30
	Wynik finansowy lat ubiegłych	1 825 332,13	1 576 138,83
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 285 032,47	8 808 082,88

L.p.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO [w tys. złotych] INSTRUMENT FINANSOWY	31.12.2015				31.12.2014			
		Ilość [w szt.]	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach [w %]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach [w %]*
1.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	1 925	2 003	2 005	13,58	1 233	1 249	1 266	13,94
1.1	SKARB PANSTWA - IZ0823 - 25/08/2023	200	255	252	1,71	0	0	0	0,00
1.2	SKARB PANSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	0	0	0	0,00	208	207	210	2,31
1.3	SKARB PANSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	105	104	104	0,71	605	602	604	6,65
1.4	SKARB PANSTWA - PS0416 - 25/04/2016	300	314	314	2,12	300	314	323	3,55
1.5	SKARB PANSTWA - PS0420 - 25/04/2020	700	679	688	4,66	0	0	0	0,00
1.6	SKARB PANSTWA - PS0418 - 25/04/2018	20	20	21	0,15	20	20	22	0,24
1.7	SKARB PAŃSTWA - DS0725 - 25/07/2025	600	632	625	4,24	100	106	108	1,19
2.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	182	198	214	1,45	182	198	218	2,40
2.1	Bank Gospodarstwa Krajowego SA - IDS1018 - 24/10/2018	71	79	79	0,53	71	79	82	0,91
2.2	Bank Gospodarstwa Krajowego SA - IDS1022 - 25/10/2022	111	118	135	0,92	111	118	135	1,49
3.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	0	1 190	1 190	8,06	0	783	783	8,62
3.1	Bank Millenium SA 07/01/2015		0	0	0,00		400	400	4,40
3.2	ING Bank Śląski SA 02/01/2015		0	0	0,00		383	383	4,21
3.3	Bank Millenium SA 07/01/2016		400	400	2,71		0	0	0,00
3.4	ING Bank Śląski SA 04/01/2016		790	790	5,35		0	0	0,00
4.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 001 561	8 805	10 255	69,47	756 992	5 066	5 847	64,36
4.1	Agora SA	8 173	70	98	0,67	8 359	72	63	0,70
4.2	Alior Bank SA	2 250	176	150	1,02	0	0	0	0,00
4.3	Alma Market SA	0	0	0	0,00	4 430	147	67	0,73
4.4	Alumetal SA	1 100	51	53	0,36	0	0	0	0,00
4.5	Bank BPH SA	7 000	298	215	1,46	7 000	298	343	3,78
4.6	Bank Zachodni WBK SA	810	301	232	1,57	520	201	193	2,13
4.7	Braster SA	25 000	375	335	2,27	0	0	0	0,00
4.8	CCC SA	2 357	321	317	2,15	1 427	137	192	2,11
4.9	CD Projekt SA	13 900	330	312	2,12	0	0	0	0,00
4.10	Centrum Medyczne ENEL-MED SA	19 142	69	176	1,20	20 788	68	246	2,71
4.11	Dekpol SA	19 000	285	285	1,93	0	0	0	0,00
4.12	Dom Development SA	0	0	0	0,00	2 019	85	84	0,92
4.13	Energoinstal SA	9 467	140	85	0,58	9 467	140	107	1,18
4.14	Ergis SA	88 462	266	385	2,61	78 462	214	303	3,33
4.15	Globe Trade Centre SA	39 986	250	286	1,94	0	0	0	0,00
4.16	Grupa DUON SA	30 581	54	104	0,71	0	0	0	0,00
4.17	Grupa Lotos SA	12 006	353	328	2,22	6 678	236	171	1,88
4.18	Indykpol SA	2 000	150	169	1,14	0	0	0	0,00

L.p.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO [w tys. złotych]	31.12.2015				31.12.2014			
		Ilość [w szt.]	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach [w %]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach [w %]*
	INSTRUMENT FINANSOWY								
4.19	J.W. Construction Holding SA	51 001	217	249	1,69	18 782	72	47	0,51
4.20	KGHM Polska Miedź SA	5 000	518	320	2,17	900	107	97	1,06
4.21	Krynicki Recykling SA	35 186	256	263	1,78	38 186	280	340	3,75
4.22	LC Corp SA	130 681	225	231	1,57	130 681	225	246	2,70
4.23	Lokum Deweloper SA	10 000	120	121	0,82	0	0	0	0,00
4.24	Medicalgorithmics SA	1 300	247	281	1,90	1 300	247	245	2,70
4.25	Mercor SA	23 317	215	207	1,40	0	0	0	0,00
4.26	MFO SA	18 268	215	220	1,49	14 268	164	149	1,64
4.27	Monnari Trade SA	26 660	132	336	2,28	23 089	92	231	2,55
4.28	Mostostal Warszawa SA	13 896	75	181	1,23	13 896	75	84	0,92
4.29	OEX SA	13 900	160	178	1,21	13 900	160	131	1,44
4.30	PCC Rokita SA	3 930	135	189	1,28	3 030	100	115	1,27
4.31	Polnord SA	26 947	168	391	2,65	26 947	168	166	1,82
4.32	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	26 385	123	138	0,93	50 385	248	226	2,48
4.33	Prime Car Management SA	6 255	275	234	1,59	6 820	300	365	4,01
4.34	RAFAKO SA	45 192	242	359	2,43	30 192	151	169	1,86
4.35	Selvita SA	13 141	160	278	1,88	0	0	0	0,00
4.36	Tarczyński SA	16 757	206	212	1,44	12 795	159	168	1,85
4.37	Trakcja PRKII SA	21 088	135	266	1,80	21 088	135	160	1,76
4.38	TVN SA	0	0	0	0,00	15 786	189	259	2,85
4.39	UniCredit S.p.A.	14 987	255	336	2,28	14 694	255	343	3,78
4.40	Uniwheels AG	2 399	263	299	2,03	0	0	0	0,00
4.41	Vigo System SA	808	145	203	1,38	1 103	199	218	2,40
4.42	Vistula Group SA	180 000	144	527	3,57	180 000	144	320	3,53
4.43	Wirtualna Polska Holding SA	6 900	257	273	1,85	0	0	0	0,00
4.44	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA	24 000	216	215	1,46	0	0	0	0,00
4.45	Zetkama SA	2 329	209	217	1,47	0	0	0	0,00
5.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	10 415	250	281	1,90	12 828	154	223	2,46
5.1	Grupa LOTOS SA - PDA	0	0	0	0,00	2 828	51	75	0,82
5.2	Selvita SA - PDA	0	0	0	0,00	10 000	103	149	1,64
5.3	Grajewo PDA E	10 415	250	281	1,90	0	0	0	0,00
6.	Razem lokaty krajowe	1 014 083	12 446	13 945	94,47	771 235	7 450	8 337	91,78
7.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	2 100	295	279	1,89	0	0	0	0,00
7.1	General Motors CO	2 100	295	279	1,89	0	0	0	0,00
8.	Razem lokaty zagraniczne	2 100	295	279	1,89	0	0	0	0,00
9.	Razem lokaty	1 016 183	12 741	14 225	96,36	771 235	7 450	8 337	91,78

* udział w aktywach wyliczony według wartości w złotych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]			
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu	31.12.2015	31.12.2014
1.	Środki pieniężne na rachunkach bieżących	164,30	195,17
	a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	164,30	195,17
	b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
	c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
	d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
	e) w walucie EUR	0,00	0,00
	f) w walucie USD	0,00	0,00
	g) w innych walutach	0,00	0,00
	h) środki w drodze	0,00	0,00
	i) inne środki pieniężne	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	453 482,17	350 011,00
	a) środków wpłaconych przez członków	453 482,17	350 011,00
	b) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
	c) inne środki	0,00	0,00
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	0,00	0,00
	a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
	b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
	c) przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
	d) innych	0,00	0,00
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	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	4 073,42	0,00
	a) od rachunków bankowych	0,00	0,00
	b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym*	4 073,42	0,00
	– od obligacji	0,00	0,00
	– od depozytów bankowych	4 073,42	0,00
	– od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– od listów zastawnych	0,00	0,00
	– od pozostałych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu	31.12.2015	31.12.2014
	c) od kredytów	0,00	0,00
	d) od pożyczek	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
	* należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w portfelu inwestycyjnym		
6.	Należności od Towarzystwa	0,00	0,00
	a) pokrycie szkody	0,00	0,00
	b) innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	97 675,50	0,00
	a) akcji i praw z nimi związanych	97 675,50	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
8.	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
	b) z tytułu kredytów długoterminowych	0,00	0,00
	c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
	d) innych	0,00	0,00
9.	Zobowiązania wobec członków	339 788,27	248 812,00
	a) wpłat	339 788,27	248 812,00
	b) wypłat transferowych	0,00	0,00
	c) pokrycia szkody	0,00	0,00
	d) innych	0,00	0,00
10.	Zobowiązania wobec Towarzystwa	6 038,32	6 361,43
	a) z tytułu opłaty od składki	6 038,32	6 361,43
	b) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
	c) z tytułu opłat za zarządzanie	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
11.	Zobowiązania pozostałe	211,00	0,00
	a) wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
	b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
	c) innych	211,00	0,00
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]			
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat	01.01.2015–31.12.2015	01.01.2014–31.12.2014
1.	Przychody	223 134,70	127 279,47
	a) z rachunków środków pieniężnych	626,76	637,19
	b) z depozytów bankowych	12 977,81	6 388,09
	c) z obligacji	54 075,94	46 865,98
	d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	e) z listów zastawnych	0,00	0,00
	f) z kredytów	0,00	0,00
	g) inne, w tym	155 454,19	73 388,21
	– dywidendy i udziały w zyskach	155 454,19	73 387,21
	– odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	– inne	0,00	1,00
2.	Dodatnie różnice kursowe	10 930,72	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 inwestycji	10 914,87	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	10 914,87	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	15,85	0,00
3.	Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu	2 755,66	2 061,82
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	887,07	658,96
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	740,01	526,52
	c) opłat za przechowywanie	428,58	256,34
	d) opłat za rozliczanie	700,00	620,00
	e) weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
	f) prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
	g) innych	0,00	0,00
4.	Ujemne różnice kursowe	3 347,01	0,22
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]			
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat	01.01.2015–31.12.2015	01.01.2014–31.12.2014
	– 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	3 347,01	0,22
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	1 665,90	0,00
	a) podatek od dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju (art. 137 ust. 3 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych)	1 665,90	0,00
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	345 422,35	436 296,72
	a) akcji i praw z nimi związanych	346 948,35	432 035,15
	b) obligacji skarbowych	-1 526,00	-752,00
	c) bonów	0,00	0,00
	d) pozostałych obligacji	0,00	5 013,57
	e) certyfikatów	0,00	0,00
	f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h) listów zastawnych	0,00	0,00
	i) praw pochodnych	0,00	0,00
	j) innych	0,00	0,00
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	589 134,90	-107 900,02
	a) akcji i praw z nimi związanych	615 531,95	-136 228,51
	b) obligacji skarbowych	-22 847,05	2 976,64
	c) bonów	0,00	0,00
	d) pozostałych obligacji	-3 550,00	25 351,85
	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

10. POZOSTAŁE INFORMACJE

W Zestawieniu portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r., w pozycji 4.2 wykazane zostały akcje wyemitowane przez Alior Bank SA, który przed dniem bilansowym, na skutek zmian struktur właścicielskich PZU Życie SA oraz PZU SA, stał się podmiotem związanym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa.


Zgodnie z zapisami art. 144 ust. 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych aktywa funduszu nie mogą być lokowane w akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do akcjonariusza powszechnego towarzystwa emerytalnego.

Fundusz planuje sprzedaż instrumentów finansowych wyemitowanych przez Alior Bank SA w terminie zgodnym z wymogami Art. 149 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

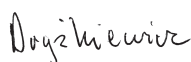
11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt, ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 10 marca 2016 r.



Andrzej Sołdek
Prezes Zarządu



Hubert Drążkiewicz
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Backiel
Członek Zarządu



Marian Kopa
Główny Księgowy Funduszu



4

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia,

aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

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

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji.

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

10 marca 2016 r.



5

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Katowice, 10 marca 2016 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., sporządzonego 10 marca 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Krzysztof Anusiewicz
Dyrektor Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo
Zastępca Dyrektora Departamentu Operacji Rynków
Finansowych i Klientów Strategicznych

Skontaktuj się z nami

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

al. Jana Pawła II 24,
00-133 Warszawa

☎ 801 102 102
pzu.pl/ikze

