

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego
zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 5 maja 2016 r.



GENERALI

Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu
na utworzenie otwartego funduszu emerytalnego: 29 stycznia 1999 roku.
Podstawy prawne sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r.
o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 291),
Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r.
w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r. poz. 142).

Szanowni Państwo,

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok działalności zakończony 31.12.2015. Stopa zwrotu osiągnięta przez Generali OFE za okres 31.12.2014 – 31.12.2015, wyniosła -7,15%. Był to wynik nieznacznie lepszy do benchmarku (-7,33%), ale gorszy od średniej dla wszystkich funduszy emerytalnych, która wyniosła -4,73%.

Wpływ na wynik inwestycyjny w ubiegłym roku miała zmiana struktury portfela inwestycyjnego funduszu. Po reformie emerytalnej przeprowadzonej na początku 2014 roku, Generali OFE stało się funduszem akcyjnym. Dodatkowo, wprowadzony w drodze ustawy minimalny limit zaangażowania w akcje w roku 2015 na poziomie 55% (przy jednoczesnym limicie w inwestycje na rynkach zagranicznych na poziomie 20%) w istotnym stopniu uzależnił osiągniętą w roku 2015 stopę zwrotu od zachowania polskiego rynku akcji, którego główny indeks WIG odnotował stopę zwrotu na poziomie -9,62%.

W warunkach znaczących spadków szerokiego rynku akcji w 2015 roku (szczególnie mocno odczuwalnym w segmencie największych i najpłynniejszych spółek), stopy zwrotu funduszy emerytalnych były ujemne w tym okresie. Jednakże długoterminowa stopa zwrotu liczona od 30 września 1999 roku do końca grudnia 2015 roku przekraczała 200%. W tym okresie Generali OFE, z wynikiem 234,26%, plasuje się na trzeciej pozycji wśród wszystkich działających w Polsce funduszy emerytalnych. Naszym zdaniem ten rezultat pokazuje siłę konkurencyjną Generali OFE, ponieważ jak wielokrotnie podkreślaliśmy, właśnie długoterminowe wyniki inwestycyjne są najlepszym kryterium do oceny funduszy emerytalnych.

Działalność inwestycyjna

Rok 2015 na krajowym rynku akcji upłynął pod znakiem dużej zmienności będącej pochodną decyzji największych banków centralnych, światowej i krajowej dynamiki makroekonomicznej a przede wszystkim zmian na polskiej scenie politycznej. W pierwszej połowie zeszłego roku główne indeksy wzrosły o kilka procent w ślad za wzrostami giełd światowych, a zwłaszcza europejskich indeksów giełdowych. Od maja na polskiej giełdzie zdecydowanie zaczęły przeważać negatywne tendencje wynikające z pogorszenia nastrojów na światowych rynkach (słabość Chin, dalsze spadki cen surowców, umocnienie dolara), jak i wewnętrznej dynamiki zmian politycznych. Zmiany te doprowadziły do znaczących spadków wycen w sektorach dotkniętych zapowiedziami wprowadzenia nowych regulacji podatkowych (podatek bankowy i obrotowy) oraz nowych planów strategicznych dla kluczowych spółek Skarbu Państwa (energetyka, wydobywanie). W takim otoczeniu indeks największych spółek (WIG20) spadł w ciągu 2015 roku o -19,72%, podczas gdy indeksy średnich (mWIG40) oraz małych spółek (sWIG80) zamknęły rok wzrostami odpowiednio +2,40% oraz +9,11%. Stopa zwrotu indeksu szerokiego rynku WIG za rok 2015 wyniosła -9,62%. Rynek obligacji również nie dostarczył inwestorom pozytywnej stopy zwrotu w 2015 roku, jednakże wzrost rentowności obligacji był dość umiarkowany, m.in. z powodu utrzymującej się niskiej inflacji oraz oczekiwaniom na dalsze obniżki krótkoterminowych stóp procentowych.

W analizowanym okresie Generali OFE utrzymywało stosunkowo niski udział zaangażowania w akcje na tle sektora funduszy emerytalnych. W obliczu bardzo słabego zachowania polskiego rynku akcji, stopa zwrotu zrealizowana przez Generali OFE w 2015 roku wyniosła -7,15% wobec -9,62% odnotowanej przez indeks WIG. Jednocześnie był to wynik nieznacznie lepszy do benchmarku (-7,33%) ale niższy od średniej dla wszystkich funduszy (-4,73%). Przez cały omawiany okres Generali OFE utrzymywał niedoważenie w akcjach na tle sektora funduszy emerytalnych, co było korzystne w warunkach słabej koniunktury giełdowej, jednakże gorszy rezultat na selekcji przeważał pozytywny wpływ polityki alokacyjnej.

Z punktu widzenia globalnych rynków akcji, rok 2015 charakteryzował się znacznym zróżnicowaniem stóp zwrotu dla poszczególnych rejonów świata. Kombinacja dobrych danych gospodarczych, znaczącego umocnienia dolara oraz stagnacji wyników finansowych amerykańskich spółek netto nie przełożyła się na wzrost amerykańskich indeksów giełdowych. Indeks największych amerykańskich spółek, S&P500, w 2015 roku osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -0,73%. Na tle USA lepiej wypadły giełdy Europy Zachodniej. Powolne odbicie w gospodarkach poszczególnych krajów strefy Euro połączone z osłabieniem EUR wobec USD pozwoliło na poprawę wyników spółek oraz wzrost ich giełdowych wycen. W efekcie stopa zwrotu na rynku niemieckim mierzona indeksem DAX wyniosła +9,56%, natomiast paryskiego CAC40 +8,53%.

Planowane kierunki działalności

W nadchodzącym roku nasza strategia inwestycyjna zakłada minimalizację ryzyka oraz dobór instrumentów na podstawie rzetelnej i wnikliwej analizy fundamentalnej. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego fundusz kieruje się zasadą dywersyfikacji celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Służą temu również obowiązujące limity inwestycyjne ograniczające maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnych klasy aktywów.

W perspektywie krótkoterminowej (2016 r.) modelowa struktura aktywów funduszu przedstawia się następująco:

Klasa aktywów	Modelowa Alokacja
Gotówka/Depozyty	10%
Dłużne papiery korporacyjne	10%
Akcje	80%
w tym zagraniczne	15%
Inne	0%
Łącznie	100%

Wprowadzone przez rząd z początkiem 2014 roku zmiany w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w istotnym stopniu determinują modelową strukturę aktywów funduszu oraz profil inwestycyjny Generali OFE. Zgodnie z ustawowymi limitami narzuconymi dla funduszy emerytalnych, minimalny limit zaangażowania w akcje w roku 2016 nie może być niższy niż 35%. Z drugiej strony, obowiązujący zakaz inwestycji w obligacje rządowe, oraz relatywnie niska płynność krajowego rynku obligacji korporacyjnych wpływają na brak istotnych alternatyw inwestycyjnych wobec krajowego i zagranicznego rynku akcji. W efekcie, główną część portfela inwestycyjnego w roku 2016 w portfelu Generali OFE stanowić będą instrumenty udziałowe. W ramach inwestycji w akcje zakładamy modelowy wzrost zaangażowania w spółki notowane na giełdach zagranicznych do poziomu 15% aktywów. Portfel inwestycyjny uzupełniać będą papiery komercyjne spółek o stabilnej sytuacji finansowej, liderów swoich branż oferujących atrakcyjne oprocentowanie. Strategiczny udział papierów komercyjnych w funduszu przyjęty został na poziomie 10%.

Dziękujemy Państwu za kolejny rok członkostwa w Generali OFE. Mamy nadzieję, że osiągnięte długoterminowe wyniki inwestycyjne spełniają oczekiwania naszych członków. Dołożymy wszelkich starań, aby wyniki osiągnięte w przyszłych latach były satysfakcjonujące dla Uczestników Funduszu.

Z poważaniem,


Piotr Pindel
Prezes Zarządu


Krzysztof Zawila
Członek Zarządu


Konrad Cich
Członek Zarządu

Wysokość stopy zwrotu Generali OFE

a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. (21.05.1999 r.)	10,00 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2015 r.)	34,93 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (31.12.2012 r.)	35,18 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2010 r.)	31,86 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (30.12.2005 r.)	23,27 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali OFE

za ostatnie 3 lata (31.12.2012-31.12.2015)	-0,711%
za ostatnie 5 lat (31.12.2010-31.12.2015)	9,636%
za ostatnie 10 lat (30.12.2005-31.12.2015)	50,107%

c) wysokość ostatniej (28.09.2012-30.09.2015) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

wszystkich OFE	12,717%
Generali OFE	8,786%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Każda inwestycja Funduszu jest wnikliwie rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże. W dłuższej części portfela, najistotniejszymi typami ryzyk są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko reinwestycji.

Ryzyko kredytowe – wiąże się z niemożnością wywiązania się ze zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych. Inwestycje w papiery dłużne są poprzedzone dokładną analizą sytuacji finansowej emitenta, a zarządzanie tym rodzajem ryzyka odbywa się poprzez koncentrację na inwestycjach w papiery dłużne z ratingiem inwestycyjnym oraz poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

Ryzyko stóp procentowych – polega na zmianach wartości części dłużnej portfela pod wpływem zmiany rynkowych stóp procentowych, kontrolowane jest poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela, która wymusza inwestycje w obligacje o różnych terminach zapadalności. Miarą ryzyka stóp procentowych jest wskaźnik MDuration portfela, który jest ograniczony wewnętrznymi limitami Funduszu, co ma na celu wzmocnienie kontroli tego typu ryzyka. Wskaźnik ten pokazuje jak bardzo zmieniają się ceny obligacji pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko reinwestycji – polega na tym, że w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych reinwestycja otrzymanych środków następuje przy niższych od historycznych rentownościach. Podobnie jak w przypadku ryzyka stóp procentowych, ryzyko reinwestycji niwelowane jest odpowiednią dywersyfikacją portfela.

W części akcyjnej portfela mamy do czynienia z ryzykiem specyficznym poszczególnych spółek oraz ryzykiem rynkowym (zachowania się rynku jako całości).

Ryzyko specyficzne – związane z możliwością spadku cen spółek, redukowane jest poprzez dogłębną analizę fundamentalną poszczególnych inwestycji. Ponadto kolejnym elementem zmniejszającym poziom ryzyka specyficznego jest dywersyfikacja sektorowa i ilościowa portfela.

Ryzyko rynkowe – (czyli ryzyko zachowania się rynku jako całości) ograniczane jest poprzez alokację aktywów Funduszu w różne klasy aktywów. Ryzykami wspólnymi dla dłużnej i akcyjnej części portfela są:

Ryzyko płynności – polega na niemożności sprzedaży instrumentów finansowych bez znaczącego wpływu na ich cenę. W przypadku Funduszu dywersyfikacja aktywów sprawia, że udział nie płynnych inwestycji jest relatywnie niski, co ogranicza ryzyko płynności.

Ryzyko walutowe – wiąże się z inwestycjami denominowanymi w walutach obcych i wynika z faktu potencjalnego osłabienia złotego wobec tych walut. Fundusz, na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym i uwzględnia prognozowane zmiany walut w swoich decyzjach inwestycyjnych. Fundusz większość aktywów zamierza inwestować w Polsce, co ogranicza potencjalne ryzyko walutowe.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w Ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Ryzyko rozliczenia – wynika z niewywiązania się drugiej strony z zawartej transakcji. Jest ono ograniczane poprzez wybór renomowanych i wiarygodnych kontrahentów oraz sposób rozliczania transakcji, zabezpieczający interesy Funduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na nadmiernym zaangażowaniu w określone instrumenty finansowe, branże, sektory itp. jest minimalizowane poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe – dynamiczny charakter zmian na rynkach finansowych oraz w sferze makroekonomicznej, a także niestały kierunek i siła korelacji pomiędzy różnymi klasami aktywów inwestycyjnych sprawia, że osiągnięty przez Fundusz wynik inwestycyjny i całościowe ryzyko portfela mogą w rezultacie być odmienne od założonych w polityce inwestycyjnej i spodziewanych przez członków Funduszu. Umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz w ramach codziennej działalności inwestycyjnej mogą mieć wpływ na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – do takich okoliczności należą w szczególności:

- otwarcie likwidacji Funduszu – likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacjach określonych przepisami prawa,
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – za zgodą KNF inne towarzystwo może przejąć zarządzanie Funduszem,
- zmiana Depozytariusza Funduszu – za zgodą KNF Towarzystwo może zmienić Depozytariusza,
- czy też zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu dokonana przez Towarzystwo – zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu jest dopuszczalna w granicach powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Ryzyko inflacji – ryzyko to zmniejsza realną wartość zgromadzonego w Funduszu kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu – zmiany w otoczeniu prawnym mogą wpływać na działalność Funduszu i tym samym mieć wpływ na uzyskiwane przez Fundusz wyniki inwestycyjne. Zmiany prawne, w tym zwłaszcza w zakresie prawa podatkowego, mogą

również oddziaływać na aktywa Funduszu poprzez ich obciążenie daninami publicznymi, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony Fundusz i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością inwestycyjną.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu. Ryzyko to jest również związane z podmiotami lub osobami gwarantującymi spełnienie świadczeń z papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali OFE

1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Wskaźniki, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu

1) Okresowa porównawcza stopa zwrotu dla wyników inwestycyjnych Funduszu

Okresową porównawczą stopą zwrotu, do której będą porównywane wyniki Funduszu jest wyrażony procentowo wskaźnik określony następującym wzorem:

$$OPSZ = 0,8 * \left[\left(\frac{WIG_n}{WIG_k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left(\sum_{i=k+1}^n \frac{WIBOR_i(3M) + 0,5\%}{360} \right)$$

gdzie:

OPSZ – oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,

WIG_n – oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,

WIG_k – oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,

WIBOR_i (3M) – oznacza roczną stopę procentową trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, w którym oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu; wartość WIBOR(3M) w dniu, w którym nie jest publikowana wartość WIBOR(3M), jest równa wartości WIBOR(3M) z ostatniego dnia, w którym została opublikowana wartość WIBOR(3M).

2) Średnia ważona stopa zwrotu funduszy emerytalnych

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określona w art. 173 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Ustawa), podawana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru – Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

3. Polityka inwestycyjna Funduszu

1) Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z Ustawy.

2) Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Dodatkowo, z mocy ustawy określony został minimalny poziom zaangażowania aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje wynoszący odpowiednio: 35% w 2016 oraz 15% od roku 2017.

3) Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy nieskarbowymi papierami dłużnymi, udziałowymi i innymi klasami aktywów, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby osiągnąć cel inwestycyjny. W szczególności analizowane są: bieżąca i oczekiwana sytuacja makroekonomiczna (wzrost PKB, inflacja, poziom bezrobocia), polityka monetarna banków centralnych, poziom rynkowych stóp procentowych, wskaźniki wyceny spółek giełdowych oraz inne czynniki wpływające na relatywną atrakcyjność inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych.

4) Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Polsce. Dopuszczalne są inwestycje zagraniczne w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Zaangażowanie Funduszu w aktywa zagraniczne w relacji do aktywów nie może przekraczać 30% w 2016 r. i latach kolejnych.

5) Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest wnikliwa analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.

6) Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach (serwisy informacyjne, prasa, telewizja, internet itp.). Fundusz też bierze udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek, gdzie prezentowana jest ich strategia, omówienie bieżącej sytuacji rynkowej czy też wyjaśnianie są bardziej szczegółowe kwestie odnośnie ich modelu biznesowego.

7) W części dłużnej portfela o doborze lokat decyduje ocena ryzyka kredytowego emitenta oraz analiza zmian w otoczeniu makroekonomicznym mogąca wpłynąć na wycenę papierów dłużnych (wzrost/spadek inflacji, wzrost/spadek rynkowych stóp procentowych, wzrost/spadek premii za ryzyko).

8) W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który podejmuje strategiczne decyzje odnośnie inwestycji Funduszu.

Modelowa struktura aktywów Generali OFE na rok 2016:

Klasa aktywów	Strategiczna Alokacja	Przedział
Papiery skarbowe		
Obligacje gwarantowane przez SP	0%	0%-5%
Gotówka/Depozyty	10%	0%-20%
Dłużne papiery korporacyjne	10%	5%-15%
Akcje	80%	55%-100%
w tym zagraniczne	15%	0%-30%
Inne	0%	0%-4%
Łącznie	100%	

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 7 marca 2016 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

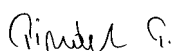
Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 989, 1289, 1717) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675). Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres 12 miesięcy zakończony tą datą zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	5
Bilans.....	12
Rachunek zysków i strat.....	13
Zestawienie zmian w aktywach netto	14
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	16
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	20



Piotr Pindel
Prezes Zarządu



Krzysztof Zawila
Członek Zarządu



Konrad Cich
Członek Zarządu



Edyta Paciuk
Główny Księgowy
odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Dnia 7 marca 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 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 późn. zm.) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu. W związku z tym aktywa Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2015 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Funduszu było 1 000 547 osób, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpływu części składek dotyczących 992 485 członków. Obecnie posiadane informacje nie są wystarczające do określenia wartości nieotrzymanych wpływów składki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

1. Fundusz

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 r. pod numerem RFe 10. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r. poz. 989, 1289, 1717, zwaną dalej Ustawą) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 25 stycznia 1999 r. i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

2. Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000008579.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy w 100,00% należy do spółki Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Sprawozdanie finansowe Towarzystwa oraz Funduszu zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz przez Fundusz w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę lub Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełnił w 2015 r. PKO Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego są otwierane i obsługiwane poszczególne rachunki, prowadzi Generali Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b.

5. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłatę emerytur częściowych, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1440), lub okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. 2008 r., Nr. 228, poz. 1507, z późn. zm.). Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na dążeniu do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków przy jak najwyższej rentowności dokonywanych lokat.

6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy, ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. 2014, poz. 116) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. 2014 r., poz. 139). W roku 2014 ograniczenia inwestycyjne uległy znaczącym zmianom w stosunku do lat ubiegłych.

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
 - 1) depozytach bankowych w walucie polskiej w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - 2) depozytach denominowanych w walutach państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, w bankach lub instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w państwach, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, z tym, że nabywanie waluty może nastąpić wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu wynikających z nabywania lub zbywania lokat w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej funduszu;
 - 3) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
 - 4) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji;
 - 6) akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - 7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 8) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy;
 - 9) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 10) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy; spełniających warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy;
 - 11) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, będących przedmiotem oferty publicznej;
 - 12) będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - 13) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki;
 - 14) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - 15) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr. 120, poz. 1300 z późn. zm.);
 - 16) dłużnych papierach wartościowych, których emitent może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania z nich wynikające do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsięwzięcia, do których obligatariuszowi służy prawo pierwszeństwa przed innymi wierzycielami emitenta i których emitentami mogą być podmioty, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy;
 - 17) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - 18) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;

- 19) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - 20) innych niż będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, podmioty inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - 21) obligacjach i innych dłużnych papierach, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 17 i 18;
 - 22) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 17;
 - 23) będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 12 i 19;
 - 24) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 19 i 20;
 - 25) listach zastawnych;
 - 26) dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium państw, o których mowa art. 141 ust. 4 Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskiwaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
 - 27) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 28) kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
 - 29) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - 30) obligacjach innych niż wymienione w pkt 29, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, które nie są gwarantowane przez Skarb Państwa.
2. Zgodnie z art. 32 ust. 2 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013 r., poz. 1717) do dnia 4 lutego 2016 r. Fundusz może również posiadać w swoich aktywach instrumenty finansowe, które zostały nabyte przed dniem 4 lutego 2014 r. i nie zostały przekazane do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych zgodnie z art. 23 ust. 2 tej ustawy z następujących kategorii lokat:
- 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty udzielane tym podmiotom;
 - 2) obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
 - 3) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
 - 4) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy, a także depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
 - 5) 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, gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - 6) obligacje inne niż wymienione w pkt 5, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, gwarantowane przez Skarb Państwa.
3. Aktywa otwartego funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające tym funduszem;
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego tym funduszem;
 - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.
- Zgodnie z art. 144 Ustawy aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.
4. Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
- 1) 20% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 1 i 2;
 - 2) 10% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 7 i 8;
 - 3) 15% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 9 i 10;
 - 4) 40% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 11 i 12;
 - 5) 20% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 13 i 14;
 - 6) 20% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 15 i 16;
 - 7) 40% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 17 i 19;
 - 8) 10% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 18 i 20;
 - 9) 10% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 21 i 24;
 - 10) 5% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 22 i 23;
 - 11) 40% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 25 i 26;
 - 12) 10% wartości aktywów – w przypadku lokat, o których mowa powyżej w ust. 1 pkt 27 i 28.
5. W przypadku lokat aktywów Funduszu w depozytach bankowych nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku lub jednej instytucji kredytowej albo 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%.

6. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowana w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
7. W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą.
8. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi, za wyjątkiem lokat w papierach emitowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
9. W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 20% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 2%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 10% jednej emisji. Łączna wartość aktywów Funduszu ulokowanych w akcjach, prawach do akcji, prawach poboru i kwitach depozytowych, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji nie może stanowić więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu.
10. W przypadku lokat aktywów Funduszu w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji.
11. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie, o którym mowa powyżej, stosuje się łącznie do tych wszystkich emisji.
12. Łączna wartość lokat aktywów funduszu ulokowanych w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, może stanowić łącznie nie więcej niż 5% wartości aktywów funduszu, przy czym nie więcej niż 1% wartości aktywów może być ulokowane w niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz w niepublicznych tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego.
13. Fundusz nie może nabywać niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty oraz niepublicznych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, których dokumenty założycielskie stanowią, że certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa może być wydany uczestnikowi funduszu, który nie opłacił w całości jego ceny emisyjnej.
14. Lokaty aktywów Funduszu w:
 - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy,
 - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy,
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - kwitach depozytowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska;
 mogą stanowić łącznie nie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
15. Do dnia 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat aktywów Funduszu w akcjach, prawach do akcji oraz prawach poboru notowanych lub będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej oraz państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy nie może być mniejsza niż:
 - 1) 75% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2014 r.;
 - 2) 55% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2015 r.;
 - 3) 35% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2016 r.;
 - 4) 15% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2017 r.
16. W okresie od dnia wejścia w życie ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013 r., poz. 1717), tj. 14 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. łączna wartość lokat aktywów Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa, nie może przekroczyć:
 - 1) 10% wartości aktywów w okresie od dnia wejścia w życie w/w ustawy do dnia 31 grudnia 2014 r.;
 - 2) 20% wartości aktywów w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 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 późn. zm.).

7.1. Księgi Funduszu

Księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu, w języku polskim i walucie polskiej w sposób rzetelny, sprawdzalny, na bieżąco, tak, aby możliwe było ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości jednostki rozrachunkowej na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy użyciu systemu informatycznego Orlando Efos, którego producentem jest firma ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a.

Księgi Funduszu obejmują rejestr członków Funduszu, dziennik operacji, konta księgi głównej, konta ksiąg pomocniczych oraz zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania OpenBank, którego producentem jest firma Sysde z siedzibą w Zona Franca Metropolitana, San Jose, Costa Rica. System ten służy do szczegółowej ewidencji kapitału członków, w podziale na poszczególnych członków. Rejestr członków określa w szczególności:

1. indywidualny numer rachunku członka;
2. podstawowe dane osobowe członka, określone w art. 89 ust. 2 Ustawy;
3. dane o środkach zgromadzonych na rachunku członka:
 - a) daty wpłat na rachunek;
 - b) wysokość wpłat;
 - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych, dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia;
 - d) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku;
 - e) kwoty potrąconych prowizji ze środków członka, określone w statucie Funduszu;
 - f) okres, którego dotyczy wpłacona składka.

Rejestr prowadzony jest w układzie dziennym. Podstawą zapisów dokonywanych w rejestrze są dokumenty otrzymane od członka Funduszu i od instytucji pośredniczących w zakresie ubezpieczeń społecznych (w szczególności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.). Co najmniej na koniec każdego roku obrotowego sporządza się kopię danych z rejestru na trwałym nośniku elektronicznym.

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.
3. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 6 Ustawy ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
4. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Dla celów sprawozdawczych 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.
6. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
7. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.
8. 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 akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
9. Przysługujące prawa z akcji nienotowanych na rynku regulowanym są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu na dzień wyceny następujący po dniu ustalenia tych praw.
10. W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody ujmowania praw do akcji oraz dywidendy niż opisane powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
11. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
12. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

7.2.2. Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premii są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
2. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Przeliczeniu podlegają środki pomniejszone o należną Towarzystwu prowizję od wpłaty. Do czasu przeliczenia Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości zgodnej z listą członków. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.
5. 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.
6. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Fundusz przyporządkowuje środki konkretnemu członkowi Funduszu w terminie 4 dni roboczych od dnia wpłaty; w przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są one traktowane

jako środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu. Środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.

7. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku przeliczeniowym.
8. Środki pieniężne przekazane na rachunek premiowy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacone na rzecz członków Funduszu.
9. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 lub 3 Ustawy następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek rezerwowy. Środki, do których Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania przekazywane są do Funduszu.
10. Zgodnie z art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013 r., poz. 1717) Fundusz umorzył w 2014 roku środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i przekazał je do Towarzystwa oraz zamknął rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

7.2.3. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz z uwzględnieniem szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy emerytalnych.
2. Aktywami Funduszu są w szczególności składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według ich stanu na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy i na dzień bilansowy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej ustalana jest na każdy dzień wyceny w następującym po nim dniu roboczym. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów ogółem na ten dzień o zobowiązania.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Kurs wyceny ustalany jest zgodnie z Rozporządzeniem 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 późn. zm.).
6. Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:
 - a) Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
 - b) pozostałych rynków:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
7. W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których jest ustalany kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
8. Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, z zastrzeżeniem punktu powyżej oraz punktu poniżej, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Fundusz może dokonać zmiany rynku wyceny, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.
9. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
10. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
11. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, inne niż wymienione w punkcie poprzednim, oraz dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach, na których nie występuje regularny obrót na tych papierach są wyceniane według określonej przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych papierów szczegółowej metodologii wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Fundusz zastosował szczegółowe metodologie wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach według wartości godziwej, w szczególności według amortyzacji dyskonta/premii do ostatniej ceny transakcyjnej z rynku wyceny oraz naliczeniu narosłych odsetek lub modelu wyceny polegającego na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z instrumentu za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta, w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:

- obligacje spółki POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A. – 07/09/2017
- obligacje spółki NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. – 17/11/2017
- obligacje miasta WARSZAWA – 25/10/2017
- obligacje spółki BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. – 18/05/2021
- obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. – 27/02/2019
- obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO – 19/05/2017
- obligacje spółki GNB AUTO PLAN SP. Z O.O. – 16/07/2016
- obligacje spółki POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. – 19/06/2017
- obligacje spółki ENERGA S.A. – 18/10/2019
- obligacje spółki POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. – 14/09/2022
- obligacje spółki SANTANDER CONSUMER BANK S.A. – 04/10/2017
- obligacje spółki GETIN NOBLE BANK S.A. – 30/06/2017
- obligacje spółki RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. – 19/11/2017

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Fundusz zastosował analogiczne szczegółowe metodologie wyceny w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:

- obligacje spółki POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A. – 07/09/2017
 - obligacje spółki NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. – 24/11/2014
 - obligacje miasta WARSZAWA – 25/10/2017
 - obligacje spółki BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. – 18/05/2021
 - obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. – 27/02/2019
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO – 25/01/2018
 - obligacje spółki GNB AUTO PLAN SP. Z O.O. – 16/07/2016
 - obligacje spółki POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. – 19/06/2017
 - obligacje spółki ENERGA S.A. – 18/10/2019
 - obligacje spółki POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. – 14/09/2022
 - obligacje spółki SANTANDER CONSUMER BANK S.A. – 04/10/2017
 - obligacje spółki GETIN NOBLE BANK S.A. – 30/06/2017
 - obligacje spółki RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. – 19/11/2017
12. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny 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.
 13. 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.
 14. 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.
 15. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania Funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
 16. Do wyceny aktywów lokowanych za granicą Fundusz stosuje odpowiednio zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
 17. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia, stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
 18. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
 19. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.
 20. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmują się na dzień wyceny w księgach Funduszu po ich przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień wyceny.

7.2.4. Operacje dotyczące wyniku finansowego, przychodów i kosztów Funduszu

1. Zysk lub stratę ze zbycia 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. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
2. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.
3. Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy;
 - b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej;
 - c) odsetki;
 - d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - f) 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;
 - g) przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych.
4. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) ustalone w statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
 - c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
 - d) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
 - e) przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym;
 - f) 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;
 - g) koszty danin publicznych (informacje dotyczące kosztów publicznych przekazywane są po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu sporządzonym za rok 2015 oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym w roku obrotowym 2015).

5. Koszty zarządzania Funduszem naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn określonej w statucie stawki i wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie Funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłatę za kontrolę Wartości Aktywów Netto, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.
7. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmują się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
8. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmują się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
9. Różnice kursowe 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 wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

7.2.5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

1. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem zmiany wprowadzonej Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1209) w zakresie ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji nabycia lub zbycia aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 6 Ustawy.
2. W odniesieniu do metod prezentacji danych w sprawozdaniu za bieżący rok obrotowy wprowadzone zostały na podstawie art. 141 ust. 1 Ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1209) zmiany w stosunku do poprzedniego roku obrotowego polegające na usunięciu następujących pozycji:
 - w bilansie w pozycji „II Zobowiązania” – wartość zobowiązań z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego
 - w bilansie – pozycji „Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego”
 - w zestawieniu zmian w aktywach netto: w pozycji „B.I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym” – liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego oraz liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.
 - w zestawieniu zmian w kapitale własnym – wartość kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w tym pozycji:
 - a) kapitał na początek okresu sprawozdawczego;
 - b) zmiana w kapitale wraz z informacjami o zwiększeniu z tytułu wpłat powszechnego towarzystwa emerytalnego, zmniejszeniu z tytułu zasilenia otwartego funduszu emerytalnego oraz wypłat na rzecz powszechnego towarzystwa emerytalnego;
 - c) kapitał na koniec okresu sprawozdawczego;
 - w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w pozycji „I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy”:
 - a) w pozycji „2) Środki pieniężne na rachunku wpłat” – informacje o wielkości środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego;
 - b) w pozycji „3) Środki pieniężne na rachunku wypłat” – informacje o wielkości środków wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego;
 - c) w pozycji „6) Należności od towarzystwa” – informacje o wielkości należności z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
3. W odniesieniu do metod prezentacji danych w sprawozdaniu za bieżący rok obrotowy wprowadzona została na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1209) zmiana w zakresie prezentacji kosztów danin publicznych w pozycji rachunku zysków i strat II. Koszty operacyjne 8. Koszty danin publicznych.
4. Zastosowane zmiany nie miały wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Funduszu w roku 2015.

BILANS

		31 grudnia 2014 r. w zł	31 grudnia 2015 r. w zł
I.	Aktywa	7 507 267 162,23	6 911 980 094,36
1.	Portfel inwestycyjny	7 482 115 792,90	6 903 558 474,82
2.	Środki pieniężne	5 088 809,18	6 406 632,49
	a) na rachunku bieżącym	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 088 809,18	6 406 632,49
	- na rachunku wpłat	4 945 652,07	6 243 646,91
	- na rachunku wypłat	143 157,11	162 985,58
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	20 062 560,15	2 014 987,05

a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	3 251 390,01	94 030,84
b) z tytułu dywidend	15 927 127,89	1 144 748,23
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	478 684,92	434 712,39
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	405 357,33	341 089,63
g) pozostałe należności	0,00	405,96
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	6 560 661,35	6 827 036,60
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	982 726,06	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	1 110 700,88	1 641 728,39
4. Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	405 357,33	341 089,63
8. Pozostałe zobowiązania	3 978 108,30	4 765 310,06
9. Rozliczenia międzyokresowe	83 768,78	78 908,52
III. Aktywa netto (I-II)	7 500 706 500,88	6 905 153 057,76
IV. Kapitał funduszu	2 602 450 067,60	2 535 662 375,36
V. Kapitał rezerwowy	-2 044 969,69	-2 044 969,69
VI. Kapitał premiowy	751 535,56	723 398,13
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 899 549 867,41	4 370 812 253,96
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 899 495 363,78	3 033 161 374,31
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	644 944 212,34	677 511 971,93
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 355 110 291,29	660 138 907,72
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	7 500 706 500,88	6 905 153 057,76

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 w zł
I. Przychody operacyjne	257 868 605,29	178 817 191,24
1. Przychody portfela inwestycyjnego	256 335 045,14	176 911 780,30
a) dywidendy i udziały w zyskach	179 844 434,43	139 645 515,26
b) odsetki, w tym	76 462 963,96	37 266 265,04
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	67 971 008,43	27 908 968,64
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	8 491 955,53	9 357 296,40
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	27 646,75	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	209 669,26	154 904,46

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	1 215 105,37	1 640 220,32
4.	Pozostałe przychody	108 785,52	110 286,16
II.	Koszty operacyjne	63 246 287,87	45 151 180,71
1.	Koszty zarządzania funduszem	44 398 378,92	40 618 694,08
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	4 978 587,70	4 516 558,68
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 190 065,41	1 000 037,26
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	3 822,90	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	3 822,90	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-5 031 928,47	-4 601 485,59
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 563 447,44	2 573 328,18
8.	Koszty danin publicznych*	724 208,69	967 971,52
9.	Pozostałe koszty**	15 419 705,28	76 076,58
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	194 622 317,42	133 666 010,53
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-241 753 348,73	-662 403 623,98
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 934 844,44	32 567 759,59
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-246 688 193,17	-694 971 383,57
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-47 131 031,31	-528 737 613,45
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-47 131 031,31	-528 737 613,45

* W związku ze zmianą prezentacji kosztów danin publicznych w sprawozdaniach sporządzanych za rok 2015 zgodnie z par. 2 ust. 3. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r. poz. 1209) kwota danin publicznych za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w wysokości 724 208,69 została zaprezentowana w poz. II.8. Koszty danin publicznych przy jednoczesnym pomniejszeniu o tą kwotę pozycji II.9. Pozostałe koszty

** W poz. II. 9. Pozostałe koszty za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 została ujęta kwota w wysokości 15 350 634,97 zł stanowiąca różnicę pomiędzy wartością umorzenia a wartością nabycia jednostek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na dzień umorzenia dokonanego zgodnie z art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013, poz. 1717).

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 w zł
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 006 132 279,97	7 500 706 500,88
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-47 131 031,31	-528 737 613,45
1. Wynik z inwestycji	194 622 317,42	133 666 010,53
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 934 844,44	32 567 759,59
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-246 688 193,17	-694 971 383,57

4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-7 458 294 747,78	-66 815 829,67
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	495 617 937,46	197 878 281,60
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	7 953 912 685,24	264 694 111,27
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-7 505 425 779,09	-595 553 443,12
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 500 706 500,88	6 905 153 057,76
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	400 083 216,5874	199 397 794,6003
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	199 397 794,6003	197 680 575,2731
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	38 787,1967	19 424,8834
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	19 424,8834	19 978,0565
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	37,51	37,62
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	37,62	34,93
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	0,29%	-7,15%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,02	33,47
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	39,82	41,27
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	37,62	34,93

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 w zł
I. Kapitały funduszu razem na początek okresu sprawozdawczego	15 006 132 279,97	7 500 706 500,88
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	10 026 861 361,91	2 602 450 067,60
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	-7 424 411 294,31	-66 787 692,24
a) zwiększenia z tytułu	489 133 289,73	193 221 378,64
- wpłat członków	478 098 391,04	186 491 771,03
- otrzymanych wpłat transferowych	10 990 680,33	6 726 834,89
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	44 218,36	2 772,72
b) zmniejszenia z tytułu	7 913 544 584,04	260 009 070,88
- wypłat transferowych	19 728 570,43	14 878 570,53
- wypłat osobom uprawnionym	10 321 856,10	7 042 529,93

- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	183 565 903,68	198 790 500,13
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	24 101 814,42	39 297 470,29
- pozostałe	7 675 826 439,41	0,00
1.2 Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 602 450 067,60	2 535 662 375,36
2. Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 032 167,06	-2 044 969,69
2.1 Zmiany w kapitale rezerwowym	-12 802,63	0,00
a) zwiększenia z tytułu	1 064 894,11	0,00
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiewego	1 064 894,11	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	1 077 696,74	0,00
- wypłat na rzecz towarzystwa	1 077 696,74	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 044 969,69	-2 044 969,69
3. Kapitał premiewi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 481 659,26	751 535,56
3.1. Zmiany w kapitale premiewym	-730 123,70	-28 137,43
a) zwiększenia z tytułu	5 419 753,62	4 656 902,96
- wpłat towarzystwa	5 419 753,62	4 580 826,38
- pozostałe	0,00	76 076,58
b) zmniejszenia z tytułu	6 149 877,32	4 685 040,39
- zasilenia rachunku rezerwowego	1 064 894,11	0,00
- zasilenia funduszu	5 031 928,47	4 601 485,59
- pozostałe	53 054,74	83 554,80
3.2 Kapitał premiewi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	751 535,56	723 398,13
4. Wynik finansowy	4 899 549 867,41	4 370 812 253,96
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 500 706 500,88	6 905 153 057,76

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2014 r.				31 grudnia 2015 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	299 760	294 204,54	302 869,84	4,03	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PANSTWA - DS1023 - 25/10/2023	49 760	47 029,54	56 427,34	0,75	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PANSTWA - WZ0124 - 25/01/2024	250 000	247 175,00	246 442,50	3,28	0	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	2	80 500,72	81 268,63	1,08	2	80 500,72	80 910,93	1,17
POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE S.A. - 07/09/2017	2	80 500,72	81 268,63	1,08	2	80 500,72	80 910,93	1,17
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		636 902,57	636 902,57	8,49		964 248,65	964 248,65	13,95
BANK PEKAO S.A. - LO03122014N002		300 000,00	300 000,00	4,00		0,00	0,00	0,00
BANK PEKAO S.A. - LO16122015N002		0,00	0,00	0,00		300 000,00	300 000,00	4,34
MBANK S.A. - LO16122015N003		0,00	0,00	0,00		200 000,00	200 000,00	2,89
PKO BP S.A. - LO22122015N001		0,00	0,00	0,00		300 000,00	300 000,00	4,34
PKO BP S.A. - LO31122014N001		336 902,00	336 902,00	4,49		0,00	0,00	0,00
PKO BP S.A. - LO31122014N004		0,57	0,57	0,00		0,00	0,00	0,00
PKO BP S.A. - LO31122015N001		0,00	0,00	0,00		164 248,00	164 248,00	2,38

	PKO BP S.A.- LO31122015N004		0,00	0,00	0,00		0,65	0,65	0,00
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	75 000	75 000,00	75 196,09	1,00	75 000	75 000,00	75 207,63	1,09
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/05/2017	75 000	75 000,00	75 196,09	1,00	75 000	75 000,00	75 207,63	1,09
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	50 000	48 225,50	54 507,06	0,73	50 000	48 225,50	53 126,57	0,77
	WARSZAWA - 25/10/2017	50 000	48 225,50	54 507,06	0,73	50 000	48 225,50	53 126,57	0,77
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	50 750	117 363,50	120 611,52	1,61	50 750	80 968,50	82 982,89	1,20
	GNB AUTO PLAN SP. Z O.O - 16/07/2016	50 000	42 363,50	43 055,76	0,57	50 000	5 968,50	6 021,80	0,09
	SANTANDER CONSUMER BANK S.A. - 04/10/2017	750	75 000,00	77 555,76	1,03	750	75 000,00	76 961,10	1,11
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	18 005	270 610,00	275 153,67	3,67	18 005	270 610,00	269 625,37	3,90
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. - 18/05/2021	2 500	25 000,00	25 832,52	0,34	2 500	25 000,00	25 717,85	0,37
	EMPIK MEDIA & FASHION S.A. - 17/11/2017	125	12 500,00	11 642,80	0,16	125	12 500,00	8 882,70	0,13
	ENERGA S.A. - 18/10/2019	2 000	20 110,00	20 644,35	0,27	2 000	20 110,00	20 477,30	0,30
	GETIN NOBLE BANK S.A. -30/06/2017	5 000	50 000,00	50 019,95	0,67	5 000	50 000,00	48 106,18	0,70
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 27/02/2019	330	33 000,00	34 039,62	0,45	330	33 000,00	34 238,55	0,50
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. - 19/06/2017	7 500	75 000,00	76 066,40	1,01	7 500	75 000,00	75 724,26	1,10
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. - 14/09/2022	550	55 000,00	56 908,03	0,76	550	55 000,00	56 478,53	0,82
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	44 300	44 300,00	44 480,28	0,59	44 300	44 300,00	44 533,52	0,64
	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. - 19/11/2017	44 300	44 300,00	44 480,28	0,59	44 300	44 300,00	44 533,52	0,64
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	225 256 540 4	225 820,62 5	557 798,32	74,03	208 175 286 4	242 731,27	4 891 234,71	70,76
	ACTION S.A.	2 051 764	41 352,69	94 360,63	1,26	1 911 164	34 740,06	53 761,04	0,78
	AGORA S.A.	47 689	523,13	361,96	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	ALIOR BANK S.A.	1 390 079	79 628,50	108 912,69	1,45	1 743 918	105 042,31	116 249,57	1,68
	AMICA WRONKI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	147 882	18 355,07	25 725,55	0,37
	APATOR S.A.	981 712	17 319,26	36 313,53	0,48	981 712	17 319,26	32 111,80	0,46
	ARTERIA S.A.	724 101	10 290,76	9 558,13	0,13	724 101	10 290,76	10 492,22	0,15
	ASSECO POLAND S.A.	1 297 437	60 805,37	66 843,95	0,89	1 297 437	60 805,37	73 668,47	1,07
	ATLANTA POLAND S.A.	461 738	5 631,08	3 209,08	0,04	461 738	5 631,08	4 160,26	0,06
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	337 466	18 628,16	15 999,26	0,23
	BANK BPH S.A.	627 014	23 882,66	30 717,42	0,41	627 014	23 882,66	19 299,49	0,28
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	669 930	56 745,26	71 173,36	0,95	551 014	44 354,50	40 053,21	0,58
	BANK MILLENNIUM S.A.	6 970 722	31 566,38	57 508,46	0,77	19 103 959	112 787,67	107 364,25	1,55
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	420 000	14 700,00	14 141,40	0,19	420 000	14 700,00	7 156,80	0,10
	BANK PEKAO S.A.	2 217 979	260 653,25	395 399,12	5,27	1 847 711	198 146,00	265 774,75	3,85
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 011 238	240 825,84	376 059,19	5,01	1 011 238	240 825,84	289 365,75	4,19

BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	404 960	18 628,16	25 103,47	0,33	0	0,00	0,00	0,00
BUDIMEX S.A.	99 524	5 092,30	14 009,00	0,19	99 524	5 092,30	19 228,04	0,28
BUWOG AG	360 290	5 552,88	25 695,88	0,34	360 290	5 552,88	30 062,60	0,43
CCC S.A.	910 654	39 957,84	122 528,50	1,63	641 838	27 337,45	86 442,74	1,25
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	2 377 862	11 462,13	28 153,89	0,38	2 377 862	11 462,13	21 923,89	0,32
CEZ A.S.	664 152	52 789,82	60 849,61	0,81	664 152	52 789,82	46 377,73	0,67
CIECH S.A.	355 396	6 142,68	15 093,67	0,20	355 396	6 142,68	30 937,22	0,45
COMP S.A.	288 696	18 620,28	15 349,97	0,20	276 751	17 842,46	15 362,45	0,22
CYFROWY POLSAT S.A.	6 186 876	107 832,90	147 000,17	1,96	6 186 876	107 832,90	131 161,77	1,90
DOM DEVELOPMENT S.A.	104 983	4 561,00	4 364,14	0,06	104 983	4 561,00	5 636,54	0,08
ECHO INVESTMENT S.A.	8 066 194	36 307,01	56 705,34	0,76	8 012 904	36 053,43	56 090,33	0,81
ELEKTROBUDOWA S.A.	241 640	27 415,80	17 151,61	0,23	241 640	27 415,80	31 355,21	0,45
ENEA S.A.	4 133 496	68 142,93	62 994,48	0,84	4 133 496	68 142,93	46 625,83	0,67
ENERGA S.A.	1 882 197	30 389,16	43 648,15	0,58	1 882 197	30 389,16	23 640,39	0,34
ENERGOINSTAL S.A.	334 937	5 324,86	3 784,79	0,05	326 937	5 176,55	2 932,62	0,04
FARMACOL S.A.	161 863	3 324,78	7 817,98	0,10	161 863	3 324,78	8 591,69	0,12
GETIN HOLDING S.A.	9 195 973	29 094,32	16 644,71	0,22	9 195 973	29 094,32	11 403,01	0,16
GETIN NOBLE BANK S.A.	44 827 120	74 232,98	96 826,58	1,29	0	0,00	0,00	0,00
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	897 390	39 672,00	41 073,54	0,55	897 390	39 672,00	32 108,61	0,46
GLOBAL CITY HOLDINGS N.V.	322 120	10 676,51	14 009,00	0,19	0	0,00	0,00	0,00
GRUPA AZOTY S.A.	472 379	9 923,52	29 736,26	0,40	472 379	9 923,52	47 015,88	0,68
GRUPA KĘTY S.A.	282 050	35 919,06	79 287,08	1,06	292 050	38 548,77	91 242,26	1,32
GRUPA LOTOS S.A.	94 643	1 174,50	2 425,70	0,03	723 311	16 816,63	19 753,62	0,29
IMMOFINANZ AG	5 205 806	69 960,62	46 904,31	0,62	5 205 806	69 960,62	46 435,79	0,67
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	542 174	38 635,25	76 934,49	1,02	1 335 676	147 044,97	162 551,77	2,35
INPOST S.A.	0	0,00	0,00	0,00	550 000	13 750,00	11 896,50	0,17
INPRO S.A.	1 000 000	6 600,00	3 660,00	0,05	1 000 000	6 600,00	4 270,00	0,06
INSTAL KRAKÓW S.A.	539 986	10 277,32	8 461,58	0,11	539 986	10 277,32	5 675,25	0,08
INTEGER PL S.A.	729 223	54 767,88	111 439,86	1,48	771 328	60 374,68	64 945,82	0,94
INTER CARS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	143 337	34 434,19	34 852,39	0,50
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	1 421 127	92 143,26	152 657,46	2,03	1 736 127	118 740,99	111 233,66	1,61
KREDYT INKASO S.A.	2 057 456	27 206,93	39 215,11	0,52	2 114 456	28 631,49	49 076,52	0,71
KRUK S.A.	1 353 931	55 484,44	146 170,39	1,95	1 144 886	45 115,53	198 843,80	2,88
LPP S.A.	25 028	189 016,08	183 270,03	2,44	24 021	180 188,04	135 560,35	1,96
LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.	1 198 826	93 267,90	114 787,59	1,53	264 088	18 415,97	8 844,31	0,13
MABION S.A.	513 882	23 028,81	20 226,40	0,27	892 244	40 562,45	41 453,66	0,60
MAGELLAN S.A.	330 330	17 206,36	22 188,27	0,30	330 330	17 206,36	17 960,04	0,26
MBANK S.A.	360 997	106 595,92	180 090,57	2,40	361 181	105 257,55	114 107,91	1,65
MEDICALGORITHMICS S.A.	81 700	16 787,03	15 423,33	0,21	81 700	16 787,03	17 643,12	0,26
MENNICA PAŃSTWOWA S.A.	634 411	8 014,94	8 678,74	0,12	0	0,00	0,00	0,00
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI RESZVENYTARSASAG	138 502	39 841,64	21 412,41	0,29	238 502	57 005,77	45 673,13	0,66
NEWAG S.A.	490 986	10 045,03	11 857,31	0,16	470 986	9 635,03	8 364,71	0,12
OPEN FINANCE S.A.	123 292	1 988,57	332,89	0,00	0	0,00	0,00	0,00
ORANGE POLSKA S.A.	5 475 417	64 991,10	45 610,22	0,61	5 475 417	64 991,10	36 137,75	0,52
ORBIS S.A.	1 457 388	54 627,63	63 177,77	0,84	1 457 388	54 627,63	88 973,54	1,29
ORZEŁ BIAŁY S.A.	182 404	3 295,50	1 052,47	0,01	0	0,00	0,00	0,00
OVOSTAR UNION N.V.	525 285	30 565,12	37 804,76	0,50	528 605	30 800,83	47 838,75	0,69
PCC INTERMODAL S.A.	3 356 198	14 789,74	5 101,42	0,07	3 356 198	14 789,74	6 376,78	0,09
PELION S.A.	115 206	2 364,83	9 835,14	0,13	115 206	2 364,83	6 138,18	0,09
PFLEIDERER GRAJEWO S.A.	115 354	542,03	3 677,49	0,05	115 354	542,03	3 015,35	0,04
PGE S.A.	7 764 590	155 487,97	146 440,17	1,95	9 902 874	186 017,72	128 638,33	1,86

	PKP CARGO S.A.	515 913	37 138,44	42 805,30	0,57	515 913	37 138,44	34 757,06	0,50
	POLENERGIA S.A.	2 960 163	47 483,59	88 804,89	1,18	2 981 728	48 141,82	83 100,76	1,20
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	7 474 064	254 464,00	362 940,55	4,83	7 227 339	242 184,26	493 988,62	7,15
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	21 911 863	92 650,35	98 165,15	1,31	20 989 403	82 507,52	109 564,68	1,59
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	17 187 869	542 241,09	610 169,35	8,13	17 480 863	549 124,43	479 674,88	6,94
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	841 034	301 460,78	407 270,71	5,43	7 752 060	273 853,00	264 732,85	3,83
	RAWLPLUG S.A.	915 745	10 053,79	5 988,97	0,08	915 745	10 053,79	7 994,45	0,12
	ROBYG S.A.	3 300 000	7 265,81	7 293,00	0,10	18 905 918	45 226,11	52 180,33	0,75
	SERINUS ENERGY INC.	1 888 746	32 668,70	7 611,65	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	SOLAR COMPANY S.A.	800 000	10 400,00	1 256,00	0,02	289 726	3 766,44	289,73	0,00
	SYNTHOS S.A.	13 328 742	37 054,45	56 380,58	0,75	13 328 742	37 054,45	52 515,24	0,76
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	4 033 135	22 693,01	20 246,34	0,27	4 033 135	22 693,01	11 615,43	0,17
	TOYA S.A.	5 001 147	13 956,44	23 205,32	0,31	5 001 147	13 956,44	23 455,38	0,34
	TVN S.A.	5 626 461	48 456,02	92 273,96	1,23	0	0,00	0,00	0,00
	ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	258 090	56 465,10	15 250,54	0,20	258 090	56 465,10	19 281,90	0,28
	VISTAL GDYNIA	510 000	6 111,21	4 391,10	0,06	510 000	6 111,21	4 926,60	0,07
	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	204 411	1 639,36	629,59	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	0	0,00	0,00	0,00	150 000	4 800,00	5 928,00	0,09
	ZESPÓŁ ELEKTROWNII „PAŃTÓW-ADAMÓW-KONIN” S.A.	964 356	25 266,13	24 841,81	0,33	847 111	22 194,31	7 590,11	0,11
	ZETKAMA S.A.	258 504	4 658,86	17 050,92	0,23	258 504	4 658,86	24 056,38	0,35
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,00	0,00	0,00	1 350 000	18 900,00	19 791,00	0,29
	ENTER AIR S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 350 000	18 900,00	19 791,00	0,29
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	6 557	6 557,00	4 426,11	0,06	6 557	6 557,00	4 426,11	0,06
	SKARBIEC RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	6 557	6 557,00	4 426,11	0,06	6 557	6 557,00	4 426,11	0,06
43.	Razem lokaty krajowe	225 800 914 5 799 484,45	7 153 214,09		95,29	209 769 908 5 832 041,64	6 486 087,37		93,84
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	7 785 011	319 640,64	328 901,71	4,38	9 497 173	407 615,63	417 471,10	6,04
	AMERICAN AIRLS GROUP INCORPORATED	0	0,00	0,00	0,00	130 000	22 989,92	21 477,51	0,31
	ARRIS GROUP INCORPORATED	113 000	11 121,26	11 964,71	0,16	0	0,00	0,00	0,00
	CISCO SYSTEMS INCORPORATED	130 000	9 936,68	12 681,86	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	COGNOCOPHILIPS COMPANY	0	0,00	0,00	0,00	64 000	11 518,72	11 657,11	0,17
	CREDIT AGRICOLE	347 332	14 994,94	15 929,46	0,21	669 216	32 765,74	31 028,28	0,45
	DAIMLER AG	0				45 000	15 603,66	14 877,32	0,22
	DEUTSCHE BANK AG	514 464	67 528,71	54 787,11	0,73	444 167	57 482,22	42 635,72	0,62
	DISNEY WALT COMPANY	85 000	24 078,81	28 079,17	0,37	30 000	7 682,85	12 297,83	0,18
	EOG RESOURCES INCORPORATED		0,00	0,00	0,00	47 655	13 787,25	13 160,35	0,19
	ERSTE BANK GROUP	397 614	27 670,03	32 598,52	0,43	397 614	27 670,03	48 986,03	0,71
	FEDEX CORPORATION	50 000	25 452,22	30 453,02	0,41	0	0,00	0,00	0,00
	FINISAR CORPORATION	205 138	15 399,75	13 964,72	0,19	205 138	15 399,75	11 635,84	0,17
	FORD MOTOR COMPANY	295 000	15 563,55	16 036,67	0,21	0	0,00	0,00	0,00
	GENERAL MOTORS COMPANY	135 000	15 229,82	16 528,91	0,22	135 000	15 229,82	17 911,32	0,26
	INTESA SANPAOLO	0	0,00	0,00	0,00	2 630 798	33 702,70	34 796,03	0,50
	KOMERCNI BANKA A.S.	0	0,00	0,00	0,00	40 663	33 054,77	31 742,15	0,46
	NVIDIA CORPORATION	315 997	19 773,61	22 220,71	0,30	0	0,00	0,00	0,00
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	0	0,00	0,00	0,00	42 360	10 794,64	11 172,59	0,16
	SOCIETE GENERALE	93 466	13 534,56	13 939,32	0,19	138 466	21 142,74	25 119,40	0,36
	VAKIFLAR BANKASI	4 983 000	37 278,06	36 645,78	0,49	4 083 000	30 173,05	21 008,59	0,30
	WELLS FARGO @ COMPANY NEW	120 000	22 078,64	23 071,76	0,31	120 000	22 078,64	25 447,66	0,37

	ZALANDO SE	0	0,00	0,00	0,00	274 096	36 539,12	42 517,39	0,62
71.	Razem lokaty zagraniczne	7 785 011	319 640,64	328 901,71	4,38	9 497 173	407 615,63	417 471,10	6,04
72.	Razem lokaty	233 585 925	6 119 125,09	7 482 115,80	99,67	219 267 081	6 239 657,27	6 903 558,47	99,88

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

		31 grudnia 2014 r. w zł	31 grudnia 2015 r. w zł
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu		
1.	Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	0,00
a	Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
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	Waluty EUR	0,00	0,00
f	Waluty USD	0,00	0,00
g	Inne waluty	0,00	0,00
h	Środki w drodze	0,00	0,00
i	Inne środki	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	4 945 652,07	6 243 646,91
a	Środki wpłacone za członków	0,00	0,00
b	Środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c	Środki wpłacone na rachunek premiiowy	0,00	0,00
d	Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	0,00
e	Inne środki	4 945 652,07	6 243 646,91
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	143 157,11	162 985,58
a	Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b	Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	143 157,11	162 985,58
c	Środki przeznaczone na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d	Środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
e	Środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f	Środki nienależne	0,00	0,00
g	Środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h	Inne środki	0,00	0,00
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	3 251 390,01	94 030,84
a	Akcje i prawa z nimi związane	3 251 390,01	94 030,84
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
5.	Należności z tytułu odsetek	8 225 628,28	4 063 538,56
a	Od rachunków bankowych	0,00	0,00
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	8 225 628,28	4 063 538,56

- obligacji*	7 746 943,36	3 628 826,17
- depozytów bankowych	478 684,92	434 712,39
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
c Od kredytów	0,00	0,00
d Od pożyczek	0,00	0,00
e Inne	0,00	0,00
6. Należności od Towarzystwa, z tytułu:	405 357,33	341 089,63
a rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b rachunku premiewego	405 357,33	341 089,63
c pokrycia szkody	0,00	0,00
d innych	0,00	0,00
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	982 726,06	0,00
a Akcje i prawa z nimi związane	982 726,06	0,00
b Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c Bony	0,00	0,00
d Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e Certyfikaty	0,00	0,00
f Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h Listy zastawne	0,00	0,00
i Prawa pochodne	0,00	0,00
j Inne	0,00	0,00
8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d Inne	0,00	0,00
9. Zobowiązania wobec członków, z tytułu:	1 110 700,88	1 641 728,39
a Wpłat	0,00	0,00
b Wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c Wypłat transferowych	0,00	0,00
d Pokrycia szkody	0,00	0,00
e Innych	1 110 700,88	1 641 728,39
10. Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu:	0,00	0,00
a Wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b Opłaty składki	0,00	0,00
c Opłat transferowych	0,00	0,00
d Opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e Opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f Innych	0,00	0,00
11. Zobowiązania pozostałe, z tytułu:	3 978 108,30	4 765 310,06
a Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c Innych	3 978 108,30	4 765 310,06
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia	0,00	0,00

b	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej	0,00	0,00
---	---	------	------

*Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2014 roku w wysokości 7 746 943,36 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2015 roku w wysokości 3 628 826,17 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U z 2015 r. poz.1675).

		za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 w zł
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat		
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	256 653 499,92	177 176 970,92
a	Rachunków środków pieniężnych	209 669,26	154 904,46
b	Depozytów bankowych	7 442 626,78	9 357 296,40
c	Obligacji	67 971 008,43	27 908 968,64
d	Bankowych papierów wartościowych	1 049 328,75	0,00
e	Listów zastawnych	0,00	0,00
f	Kredytów	0,00	0,00
g	Innych, w tym:	179 980 866,70	139 755 801,42
	- dywidend i udziałów w zyskach,	179 844 434,43	139 645 515,26
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	27 646,75	0,00
	- pozostałych	108 785,52	110 286,16
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	20 741 759,51	34 428 260,74
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 574 760,95	18 834 843,32
	Akcje i prawa z nimi związane	1 574 760,95	18 834 843,32
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
b	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	17 951 893,19	13 953 197,10
	Akcje i prawa z nimi związane	17 951 893,19	13 953 197,10
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
c	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	1 215 105,37	1 640 220,32
3.	Wynagrodzenie depozytariusza	1 190 065,41	1 000 037,26
a	koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	442 934,62	423 496,17
b	koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c	koszty opłat za przechowywanie	643 165,97	466 661,73
d	opłaty za rozliczanie	7 785,00	5 188,00
e	koszty weryfikacji wartości jednostki	66 677,33	48 000,00
f	koszty prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g	Inne	29 502,49	56 691,36

4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	6 744 077,78	6 490 267,99
a	ujęte w zrealizowanym zysk (stracie) z inwestycji:	5 106 763,87	542 279,86
	Akcje i prawa z nimi związane	5 106 763,87	542 279,86
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
b	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	73 866,47	3 374 659,95
	Akcje i prawa z nimi związane	73 866,47	3 374 659,95
	Bony	0,00	0,00
	Obligacje	0,00	0,00
	Certyfikaty	0,00	0,00
	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	Listy zastawne	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
c	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	1 563 447,44	2 573 328,18
5.	Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	724 208,69	967 971,52
a	Podatek od dywidend pobrany na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania*	724 208,69	967 971,52
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 934 844,44	32 567 759,59
a	Akcje i prawa z nimi związane	-68 647 983,90	32 380 811,59
b	Obligacje skarbowe	31 884 085,30	186 948,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	41 698 743,04	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-246 688 193,17	-694 971 383,57
a	Akcje i prawa z nimi związane	-99 912 110,92	-681 988 851,14
b	Obligacje skarbowe	-97 602 149,10	-5 395 068,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	-49 021 997,48	-7 587 464,43
e	Certyfikaty	147 073,51	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	-299 009,18	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
8.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
a	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00

b	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d	innych	0,00	0,00
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo	86 613,23	28 720,32
1)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	1 320,00
2)	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3)	Koszty przechowywania	23 928,76	0,00
4)	Koszty transakcyjne	737,01	0,00
5)	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6)	Koszty danin publicznych	0,00	0,00
7)	Inne	61 947,46	27 400,32

* W związku ze zmianą prezentacji kosztów danin publicznych w sprawozdaniach sporządzanych za rok 2015 zgodnie z par. 2 ust. 3. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014r. poz. 1209) kwota danin publicznych za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 w wysokości 724 208,69 została zaprezentowana w poz. II.5. Informacje na temat wielkości danin publicznych.

IV. Pozostałe informacje

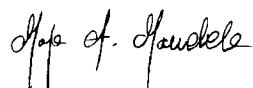
1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
2. Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 nr 149, poz. 1450 z późn. zm.), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004-2008 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych do dnia 31 grudnia 2008 roku obligacji z tego tytułu stanowi część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek.
3. W latach 2009-2015 ZUS przekazywał zaległe składki jedynie w formie pieniężnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku uwzględnia składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji (w latach 2004 - 2008) do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 26 stycznia 2016 roku Fundusz uzyskał od ZUS informację o szacowanej kwocie składek nadpłaconych przez ZUS do Funduszu za lata 1999 – 2015. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 55 162 376,57 złotych, jednakże przy jej wyliczeniu ZUS nie uwzględnił umorzenia 51,5% oraz tzw. suwaka bezpieczeństwa. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy, zgodnie z którym w przypadku zwrotu nienależnie otrzymanych składek, zwrotowi do ZUS podlega również nominalna wartość opłaty manipulacyjnej (dystrybucyjnej) pobranej przez Towarzystwo zarządzające Funduszem.
Z uwagi na fakt, iż do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych członków Funduszu, termin oraz dokładna kwota zwrotu pobranych opłat manipulacyjnych (dystrybucyjnych) aktualna na dzień bilansowy nie były Towarzystwu znane.
4. W okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. Fundusz będzie ustalał okresową stopę zwrotu w każdym dniu wyceny oraz przekazywał ją do organu nadzoru i podawał do publicznej wiadomości.
5. Przez 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego środki z otwartych funduszy emerytalnych będą stopniowo przenoszone na Fundusz Ubezpieczeń Społecznych („FUS”) i ewidencjonowane na prowadzonym przez ZUS subkoncie (tzw. suwak bezpieczeństwa). Fundusz rozpoczął przekazywanie aktywów do FUS w listopadzie 2014 r. Łączna wartość środków przekazanych przez Fundusz z tego tytułu wyniosła w 2014 roku 183 471 940,79 zł a w 2015 roku 198 790 500,13 zł.
6. W dniu 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała na stanowisko Członka Zarządu Towarzystwa Pana Konrada Cicha. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powyższe powołanie w dniu 7 lipca 2015 roku.
7. W dniu 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa mianowała na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa Pana Piotra Pindla ze skutkiem od 1 kwietnia 2015 roku.
8. W dniu 19 stycznia 2016 roku Fundusz sprzedał gwarantowane przez Skarb Państwa obligacje spółki Polskie Koleje Państwowe S.A. z datą wykupu 7 września 2017 roku, które były w portfelu Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dostosowując w ten sposób lokaty Funduszu do ograniczeń, o których mowa w art. 141 Ustawy.
9. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15B, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do członków Funduszu sporządzona za okres sprawozdawczy („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
- Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa sporządzonym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. 2015.1675).
- Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130



Kluczowy Biegły Rewident
Maja Mandela Biegły Rewident nr 11942

Warszawa, dnia 7 marca 2016 roku

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.



Dyrektor Departamentu
Jacek Zagrabski

Statut Generali Otwarty Fundusz Emerytalny

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

1. Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
2. Fundusz może używać skrótu: Generali OFE.
3. Fundusz jest utworzony na czas nieograniczony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 989, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

DEFINICJE

§ 2

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Członku Funduszu – rozumie się przez to osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
- 2) Funduszu Gwarancyjnym – rozumie się przez to Fundusz Gwarancyjny utworzony na podstawie art. 184 Ustawy;
- 3) Depozytariuszu – rozumie się przez to podmiot wymieniony w § 8 niniejszego Statutu;
- 4) Wypłacie transferowej – rozumie się przez to przeniesienie środków znajdujących się na rachunku członka z jednego otwartego funduszu emerytalnego do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku;
- 5) Członkach najbliższej rodziny zmarłego – rozumie się przez to małżonka, dzieci, rodziców oraz wnuków zmarłego;
- 6) Komisji Nadzoru Finansowego – rozumie się przez to organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym, zwany dalej organem nadzoru;
- 7) Dniu Wyceny – rozumie się przez to każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, w którym ustalana jest wartość jednostki rozrachunkowej;
- 8) OECD – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

SIEDZIBA FUNDUSZU

§ 3

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1440), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228. poz. 1507, z późn. zm.).

ORGAN FUNDUSZU

§ 5

1. Fundusz jest osobą prawną.
2. Organem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, działające pod firmą: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwane dalej Towarzystwem.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
4. Adres Towarzystwa: Warszawa, ul. Postępu 15B.

TOWARZYSTWO

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 145.500.000,- /sto czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy/ złotych i dzieli się na 14.550,- /czternaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt/ akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000,- /dziesięć tysięcy/ złotych każda, w tym:
 - A) 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/ akcji założycielskich serii A oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/,
 - B) 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/ akcje serii B oznaczone numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/,
 - C) 10.000 /dziesięć tysięcy/ akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 10.000 /dziesięć tysięcy/,
 - D) 500 /pięćset/ akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 500 /pięćset/.
2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

SPOSÓB REPREZENTACJI FUNDUSZU

§ 7

1. W stosunkach z osobami trzecimi Fundusz reprezentowany jest przez Towarzystwo.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

DEPOZYTARIUSZ**§ 8**

1. Depozytariuszem jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-915 Warszawa, ul. Puławska 15, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438.
2. Fundusz powierza Depozytariuszowi przechowywanie swoich aktywów.

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU**§ 9**

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje:
 - 1) w przypadku zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem – z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
 - a) w dniu zawarcia tej umowy osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 4 (czterech) miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - 2) w przypadku zawarcia umowy z Funduszem w drodze zmiany funduszu – z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
 - 3) w wyniku otwarcia rachunku w Funduszu dla osób, o których mowa w przypadkach określonych w § 17 ust. 4 oraz w § 18 ust. 3 niniejszego Statutu – z dniem otwarcia rachunku w Funduszu.
2. Umowa z Funduszem może zostać zawarta wyłącznie w trybie korespondencyjnym.
3. Można być członkiem tylko jednego otwartego funduszu emerytalnego.
4. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
5. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust. 1, nie wywołuje skutków prawnych, z zastrzeżeniem ust. 6. Zakład Ubezpieczeń Społecznych ma obowiązek, w terminie 30 (trzydzieści) dni roboczych, poinformować Fundusz, czy osoba, która zawarła umowę z Funduszem, spełnia warunki określone w ust. 1.
6. Jeżeli osoba, która zawarła z Funduszem umowę uznaną za bezskuteczną, pomimo istnienia w dniu zawarcia umowy faktycznych i prawnych podstaw do spełnienia warunków określonych w ust. 1, następnie uzyska członkostwo w Funduszu, to Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest obowiązany przekazać do tego funduszu należne składki za okres podlegania ubezpieczeniu emerytalnemu.
7. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu lub członek Funduszu może wskazać imiennie jedną lub więcej osób fizycznych, na których rzecz ma nastąpić, po jej śmierci, wypłata środków niewykorzystanych zgodnie z § 18 ust. 1 – 3 niniejszego Statutu. Jeżeli członek wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
8. Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić poprzednią dyspozycję, o której mowa powyżej w ust. 7, wskazując inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków po jego śmierci zamiast lub oprócz osób, o których mowa powyżej w ust. 7, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób.
9. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
10. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy.
11. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków. Powyższy obowiązek ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa powyżej, przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem członka, o którym mowa poniżej w ust. 12.
12. Członek Funduszu jest obowiązany zawiadomić na piśmie Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust. 11 powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku, dołączając do zawiadomienia dowód takiej zmiany.
13. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, fundusz ten zobowiązany jest zawiadomić Fundusz na piśmie o powyższym fakcie. Umowa z dotychczasowym Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
14. Szczegółowy sposób i tryb zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1 powyżej, sposób i termin składania oświadczeń i zawiadomień, o których mowa w ust. 7, ust. 8, ust. 10, ust. 11, ust. 12 i ust. 13 powyżej, regulują Ustawa oraz odrębne przepisy wydane przez Radę Ministrów.
15. Członkostwo w Funduszu ustaje z dniem wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS.

REJESTR CZŁONKÓW FUNDUSZU**§ 10**

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wpłat transferowych na jednostki rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Funduszu może być powierzone osobie trzeciej.

SKŁADKI I RACHUNKI CZŁONKÓW**§ 11**

1. Z chwilą uzyskania członkostwa w Funduszu, Fundusz otwiera dla członka rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.
2. Składki do Funduszu są wpłacane na rachunki prowadzone przez Fundusz, w wysokości i na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w formie papierów wartościowych na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
4. Z wyjątkiem postanowień § 18 niniejszego Statutu, członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zgromadzonymi na swoim rachunku.
5. Środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.

JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE**§ 12**

1. Składki, o których mowa w § 11 niniejszego Statutu, oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu zgodnie z art. 100 ust. 2 Ustawy, zwanym dalej Dniem przeliczenia, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Przeliczanie papierów wartościowych, o których mowa w § 11 ust. 3 niniejszego Statutu, odbywa się na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Podstawą do ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej jest wycena aktywów netto Funduszu zgodnie z postanowieniami § 13 niniejszego Statutu.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz. Dniem przeliczenia jest każdy dzień roboczy.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny, według stanu na ten dzień.
6. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych Funduszu jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki rozrachunkowe, o której mowa w § 13 niniejszego Statutu.
7. Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka Funduszu może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.
8. Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym Funduszu, a odsetki należne z tytułu ich przechowywania na tym rachunku stanowią przychód Funduszu.

AKTYWA I REJESTR AKTYWÓW**§ 13**

1. Składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw stanowią aktywa Funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto, jak również jednostki rozrachunkowej, o której mowa w § 12 niniejszego Statutu, jest ustalana zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów, o którym mowa w art. 99 ust. 6 Ustawy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny.
5. Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty uprawnione do tego na mocy odpowiednich przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza należy do obowiązków Depozytariusza.

KOSZTY I OPŁATY**§ 14**

1. Następujące koszty działalności Funduszu są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów:
 - 1) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz zobowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów. Szczegółowy sposób i tryb kalkulacji i pokrywania powyższych kosztów zawiera punkt 2 poniżej.
 - 2) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ustalone są w następujący sposób:
 - a) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski: maksymalnie 0,15% (piętnaście setnych procenta) wartości transakcji;
 - b) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w punkcie 2(a) powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - c) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - d) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w punkcie 2(a) – (c) powyżej: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - e) Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.
 - 3) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza określone w punkcie 4 poniżej.
 - 4) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza są ustalone w następujący sposób:
 - a) za przechowywanie aktywów: maksymalnie 0,009% (dziewięć tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku;
 - b) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach krajowych: maksymalnie 9 złotych (dziewięć złotych),
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych);
 - c) za kontrolę wartości aktywów netto Funduszu: maksymalnie 0,002% (dwie tysięczne procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, nie więcej niż 7.000 złotych (siedem tysięcy złotych) miesięcznie;
 - d) Depozytariusz będzie pobierał następujące dodatkowe wynagrodzenie równe opłatom i kosztom ponoszonym na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych,

o których mowa w punkcie 4(e) poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:

INSTYTUCJE KRAJOWE:

- opłaty za przechowywanie aktywów – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
- opłaty za rozliczenie transakcji – maksymalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;

INSTYTUCJE ZAGRANICZNE:

- opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu – maksymalnie 0,014% (czternaście tysięcznych procenta) wartości aktywów w skali roku,
- opłaty z tytułu rozliczania pojedynczej transakcji - maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych),
- za realizację przelewów - maksymalnie 0,1% (jedna dziesiąta procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych), maksymalnie 150 złotych (sto pięćdziesiąt złotych);

- e) Depozytariusz będzie także pobierał opłaty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu, w wysokości aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - f) Opłaty, o których mowa w punkcie 4(d) – (e), ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach;
 - g) Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie, w ciągu 14 (czternaście) dni od daty otrzymania przez Fundusz prawidłowo wystawionej faktury.
- 5) Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczonej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
Ponad	Do	
	8 000	0,045 % wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

- 6) Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005 % (pięć tysięcznych procenta) wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy w Funduszu. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy rozliczenie rachunku premiowego następuje w następujący sposób:
 - a) jeżeli Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu, Towarzystwo nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiowym poprzez ich przeniesienie na rachunek rezerwy, o którym mowa w art. 181 ust. 1 Ustawy,
 - b) jeżeli Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym przekazywane są niezwłocznie do Funduszu,
 - c) w pozostałych przypadkach Towarzystwo uzyskuje uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a Ustawy części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, o którym mowa w punkcie 6(d), a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do Funduszu,
 - d) procentowy wskaźnik premiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, zgodnie ze wzorem:

$$Wp = (Fg - Fmin) / (Fmax - Fmin),$$
 gdzie użyte skróty oznaczają:
 Wp – procentowy wskaźnik premiowy,
 Fg – stopa zwrotu uzyskana przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny,
 Fmin – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najniższą stopę zwrotu,
 Fmax – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu.
- 7) Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów, obowiązujących w państwie prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
2. Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu nie wymienione w ust. 1 oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w tym ustępie obciążają Towarzystwo.
3. Ponadto Fundusz pobiera opłaty w formie potrącenia kwoty stanowiącej 1,75 % (jeden cały i siedemdziesiąt pięć setnych procenta) kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek, z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU, STOPA ZWROTU**§ 15**

1. Rachunkowość Funduszu oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszeń sprawozdań finansowych Funduszu regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
3. Fundusz ustala na koniec marca i września każdego roku wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art. 172 Ustawy, za ostatnie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy. Wysokość stopy zwrotu publikowana jest na stronie internetowej Funduszu.
4. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki Towarzystwa zgodnie z art. 182a ust. 3 i 5 Ustawy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a Ustawy.

PRZEKAZYWANIE ŚRODKÓW NA FUNDUSZ UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH NA 10 LAT PRZED EMERYTURĄ**§ 16**

1. Fundusz umorzy jednostki rozrachunkowe pozostające na rachunku członka Funduszu po poinformowaniu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych o obowiązku przekazania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w związku z ukończeniem przez członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego, o którym mowa w art. 24 ustawy z 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.
2. Każdego miesiąca umorzeniu będzie podlegać liczba jednostek rozrachunkowych będących ilorazem liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku członka Funduszu i wyrażonej w miesiącach różnicy pomiędzy wiekiem emerytalnym, o którym mowa w art. 24 ustawy wskazanej w ust. 1 powyżej, a wiekiem członka Funduszu w dniu dokonywania umorzenia.
3. Kwota wynikająca z umorzonych jednostek, o której mowa w ust. 2 powyżej, jest ewidencjonowana na subkoncie, o którym mowa w art. 40a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

WYPŁATY ŚRODKÓW Z RACHUNKU**§ 17**

1. W wypadku unieważnienia lub rozwiązania przez rozwód małżeństwa członka Funduszu, środki zgromadzone na rachunku tego członka, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym.
2. W wypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem stosuje się odpowiednio przepisy ust. 1 powyżej.
3. Wypłata transferowa, o której mowa w ust. 1 i ust. 2 powyżej, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku przypadły, odpowiednio: byłemu współmałżonkowi (ust. 1 powyżej) lub małżonkowi (ust. 2 powyżej).
4. Jeżeli osoby, o których mowa w ust. 3 powyżej, nie posiadają rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, nie wskażą rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko osoby wymienionej w ust. 3 powyżej i przekaże na ten rachunek przypadające jej środki oraz niezwłocznie potwierdzi na piśmie jej warunki członkostwa. W takim przypadku Fundusz wzywa tę osobę, aby niezwłocznie dopełniła obowiązku, o którym mowa w § 9 ust. 7 niniejszego Statutu.
5. Osoby o których mowa w ust. 3 powyżej, którym na podstawie ust. 4 powyżej Fundusz utworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
 - 2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 (sześćdziesiąt) lat w przypadku kobiet i 65 (sześćdziesiąt pięć) lat w przypadku mężczyzn,
 - 3) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
 - a) 50% (pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - b) 150% (sto pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
6. Osoby, które mają prawo do wcześniejszej emerytury na podstawie odrębnych przepisów, a którym Fundusz utworzył rachunek na podstawie ust. 4 powyżej, nie tracą prawa do wcześniejszej emerytury.
7. Ubezpieczonym, o których mowa w art. 111 ust. 3 i 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. Nr 137, poz. 887, ze zmianami), którzy uzyskali członkostwo w Funduszu na podstawie ust. 5 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie odprowadza na rachunek w Funduszu części składki, o której mowa w art. 22 ust. 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych.
8. Jeżeli ubezpieczonym, o których mowa w ust. 7 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadził na rachunek w Funduszu część składki, o której mowa w art. 22 ust. 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, składka ta podlega zwrotowi na zasadach określonych dla nienależnie opłaconej składki odprowadzonej do otwartego funduszu emerytalnego.
9. Postanowienia ust. 5 powyżej nie stosuje się do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na podstawie ust. 4 powyżej opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU**§ 18**

1. Jeżeli w chwili śmierci członka Funduszu pozostawał on w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 9 ust. 11 niniejszego

Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 9 ust. 12 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian. W przypadku, gdy zmarły nie dopełnił obowiązku, określonego w § 9 ust. 11 lub ust. 12 Statutu jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków majątkowych pomiędzy małżonkami, który Fundusz ustalił zgodnie z § 9 ust. 11 oraz 12 Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązków określonych w niniejszym ustępie lub w ustępie 3 poniżej.

3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, stosuje się odpowiednio postanowienia § 17 ust. 4 niniejszego Statutu.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z postanowieniami ust. 1, ust. 2 i ust. 3 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z postanowieniami § 9 ust. 7 niniejszego Statutu, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust. 4 powyżej, w terminie 3 (trzy) miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.
6. Postanowienie ust. 5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust. 4 niniejszego Statutu.
8. Wypłata, o której mowa w ust. 5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty.
9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanej w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) poprzez wręczenie czeku, lub
 - 3) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 3 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa, wręczenie czeku lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajęciu jednej z w/w okoliczności nie doszło do faktycznej wypłaty środków osobie uprawnionej, z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa.

WYPŁATA W RATACH

§ 19

W wypadku, gdy osoba uprawniona, o której mowa w § 18 ust. 4 niniejszego Statutu, złoży dyspozycję wypłaty środków w ratach stosuje się następujące postanowienia:

- a) W pisemnej dyspozycji, o której mowa w § 18 ust. 8 niniejszego Statutu, osoba uprawniona może wybrać, że przypadające jej środki zostaną wypłacone przez Fundusz w: 2 (dwa), 3 (trzy), 4 (cztery), 6 (sześć), 8 (osiem), 12 (dwanaście) lub 24 (dwadzieścia cztery) ratach płatnych w równych odstępach czasu na koniec miesiąca kalendarzowego, poczynając od końca miesiąca, w którym upłynął 3-miesięczny termin, o którym mowa w § 18 ust. 5 niniejszego Statutu;
- b) Wartość poszczególnych rat zmniejsza się lub zwiększa proporcjonalnie do zwiększenia lub zmniejszenia wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu na dzień płatności danej raty w stosunku do wartości tej jednostki na ostatni dzień terminu, o którym mowa w punkcie (a) powyżej. Jeżeli dzień ten przypada na dzień wolny od pracy lub sobotę, do określenia wartości jednostki rozrachunkowej bierze się pod uwagę jej wartość w najbliższym dniu roboczym pomijając sobotę;
- c) Suma rat wypłaconych osobie uprawnionej nie może być niższa niż wartość przypadających jej środków w kwocie określonej w § 18 ust. 4 niniejszego Statutu;
- d) Dyspozycja, o której mowa w punkcie (a) powyżej, po jej złożeniu nie podlega zmianie.

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 20

1. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy i przepisami wykonawczymi wydanymi na mocy zawartych w niej delegacji, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonanych lokat.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

PROSPEKT INFORMACYJNY

§ 21

1. Raz w roku, nie później niż w terminie 3 (trzy) tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Towarzystwo, Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu, zwany dalej Prospektem Informacyjnym, w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust. 9 niniejszego Statutu.
2. Prospekt Informacyjny zawiera Statut Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przed zawarciem umowy z Funduszem.
4. Na pisemne żądanie członka Funduszu, Fundusz przesyła temu członkowi zwykłą przesyłką pocztową, w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania żądania, ostatnio ogłoszony Prospekt Informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na koniec pierwszego półrocza kalendarzowego, jeśli żądanie wpłynęło do Funduszu po sporządzeniu półrocznego sprawozdania finansowego.

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE**§ 22**

1. Następujące zdarzenia, dane lub dokumenty podlegają ogłoszeniu przez Fundusz w dzienniku, o którym mowa w ust. 9 poniżej:
 - a) zmiana niniejszego Statutu (§ 24 Statutu);
 - b) treść zezwolenia organu nadzoru, o którym mowa w § 25 ust. 4 niniejszego Statutu oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją;
 - c) Prospekt Informacyjny.
2. Następujące informacje są publikowane przez Fundusz na ogólnodostępnej stronie internetowej:
 - a) wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art. 170 Ustawy;
 - b) w odstępach miesięcznych - informacje o tym jaka część aktywów Funduszu została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu;
 - c) w odstępach półrocznych – informacja o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, wraz z informacją o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
 - d) na koniec każdego okresu rocznego – pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem lokat stanowiących mniej niż 1% (jeden procent) wartości aktywów Funduszu;
 - e) w terminie 3 (trzy) tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu - Prospekt Informacyjny.
3. Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej jest podawana przez Fundusz, w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień, do wiadomości jednej z agencji informacyjnych wskazanych przez organ nadzoru.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 (dwanaście) miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w danym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
5. W informacji, o której mowa w ust. 4 powyżej, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
 - a) stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;
 - b) wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b Ustawy;
 - c) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
6. Fundusz, na żądanie członka, udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.
7. Informacje, o których mowa w ust. 4 i 6, są przysyłane w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu. Tryby i formy przysyłania informacji stosowane przez Fundusz to:
 - a) informacja przesyłana zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji;
 - b) informacja przesyłana pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu;
 - c) informacja przesyłana w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta.

W przypadku nieuzgodnienia z członkiem Funduszu trybu i formy przysyłania informacji, Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.
8. Fundusz przesyła członkowi informacje, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust. 7, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz sposobie przekazywania środków.
9. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik Rzeczpospolita.

PRZECHOWYWANIE I ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW**§ 23**

1. Towarzystwo przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji Funduszu.
2. W przypadku likwidacji Funduszu, w sposób określony w § 25 niniejszego Statutu, dokumenty i inne nośniki informacji przechowuje likwidator Funduszu.

ZMIANA STATUTU FUNDUSZU**§ 24**

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia organu nadzoru.
2. Decyzję w sprawie zmiany Statutu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały Walnego Zgromadzenia jego akcjonariuszy.
3. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust. 10 niniejszego Statutu, nie później niż w terminie 2 (dwa) miesięcy od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 (pięć) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że organ nadzoru wyrazi zgodę na wcześniejsze wejście w życie zmiany Statutu.

LIKWIDACJA FUNDUSZU**§ 25**

1. Likwidacja Funduszu następuje w przypadku:
 - 1) przejęcia zarządzania Funduszem;
 - 2) przejęcia Towarzystwa przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
 - 3) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym w trybie art. 492 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Fundusz został wskazany jako podlegający likwidacji we wniosku do organu nadzoru o wydanie zezwolenia na połączenie towarzystw zgodnie z art. 69 ust. 5 Ustawy.
2. Przejęcie zarządzania Funduszem następuje w przypadku:

- 1) przekazania przez Towarzystwo innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu zarządzania Funduszem w następstwie podjęcia zamiaru zaprzestania prowadzenia przez Towarzystwo dotychczasowej działalności;
- 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa w wyniku ogłoszenia jego upadłości, otwarcia jego likwidacji albo w następstwie prowadzenia przez Fundusz działalności niezgodnie z prawem, statutem Funduszu lub w sposób zagrażający interesom członków Funduszu.
3. Likwidatorem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem.
4. Treść zezwolenia organu nadzoru na przejęcie zarządzania nad Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym Fundusz ogłasza niezwłocznie w dzienniku, o którym mowa w § 22 ust. 9 niniejszego Statutu oraz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
5. Dzień wskazany w zezwoleniu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
6. W dacie zakończenia likwidacji Funduszu przeniesienie jego aktywów do innego otwartego funduszu emerytalnego uważa się za dokonane, a fundusz ten wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
3. Za szkody, o których mowa w ust. 2 powyżej Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkodę w myśl ust. 2 powyżej, szkoda jest pokrywana ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.
4. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem lub jego reprezentacji.
5. W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami Funduszu a Funduszem lub ich organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu.
6. Członek Funduszu może wnieść do organu nadzoru skargę na Fundusz, jeżeli sądzi, że działalność Funduszu jest niezgodna z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu. Skargę może wnieść także osoba, która była uprzednio członkiem Funduszu w okresie 6 (sześć) miesięcy poprzedzających wniesienie skargi.
7. Skargę, o której mowa w ust. 6 powyżej, w imieniu grupy członków Funduszu może wnieść także organizacja społeczna, której zadanie nie polega na prowadzeniu działalności gospodarczej.
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich członków Funduszu.
9. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy polskiego prawa.