

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. Senatorskiej 18, 00-082 Warszawa.

generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 10 maja 2022 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 2020 r. poz. 105 z późn. zm.), Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 142 z późn. zm.).

Spis treści

1. List Zarządu	3
2. Wysokość stopy zwrotu Generali OFE.	4
3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Generali OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.	5
4. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Generali OFE	5
5. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Generali OFE	6
6. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	8
7. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	36
8. Oświadczenie depozytariusza	41
9. Statut Generali OFE.	42

Szanowni Państwo,

Przekazujemy omówienie działalności lokacyjnej Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego za kolejny rok zakończony 31.12.2021.

Rok 2021 był okresem silnego odbicia koniunktury w gospodarce światowej. Programy pomocowe mające na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii COVID-19 realizowane przez poszczególne kraje, w połączeniu ze stymulacją monetarną banków centralnych wprowadziły znaczące ilości pieniądza w realną gospodarkę. Aktywna pomoc na niespotykaną wcześniej skalę została skierowana do wielu sektorów gospodarki, jak i bezpośrednio do obywateli. Równolegle realizowany program szczepień przeciwko COVID-19 oraz dostępność szczepionek powodowały, że wprowadzane w 2021 roku restrykcje związane z epidemią nie były już tak uciążliwe jak na początku pandemii, nie miały również tak istotnego wpływu na gospodarkę. Odroczone z początku pandemii popyt w połączeniu ze skumulowanymi oszczędnościami gospodarstw domowych był dodatkowym bodźcem wspierającym konsumpcję. W takim otoczeniu wiele przedsiębiorstw odnotowało skokową poprawę zysków przyczyniając się do wysokiego tempa wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach. Wzrost w gospodarce światowej w roku 2021 wyniósł +5,8% r/r., wobec 5,7% dla gospodarki amerykańskiej oraz 5,2% dla strefy Euro. Wysokie tempo wzrostu widoczne było również w polskiej gospodarce: PKB Polski wzrósł o 5,7%.

Zdecydowana poprawa wyników finansowych spółek, utrzymujące się napływy do funduszy inwestycyjnych oraz perspektywa ustąpienia pandemii COVID-19 spowodowały, że rynki akcji zarówno w Polsce, jak i na świecie odnotowały wysokie wzrosty. W 2021 r. główny indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 21,52% wobec stóp zwrotu głównych parkietów rynków rozwiniętych: DAX oraz S&P500 wynoszących odpowiednio 15,79% i 28,05%. Spośród notowanych na GPW spółek relatywnie gorzej zachowywał się indeks dużych spółek skupionych w WIGu-20, który wzrósł o 14,26%. W dużej mierze przyczyniło się do tego gorsze zachowanie wybranych przedstawicieli tego indeksu, którzy na rosnącym rynku odnotowali znaczącą przecenę (Allegro, CD Projekt, Mercator). Na przeciwnym biegunie znalazły się spółki o średniej kapitalizacji zrzeszone w indeksie MWIG40 – który przy wsparciu przedstawicieli sektora bankowego wzrósł o 33,07%. Kolejny rok z rzędu wysoką, wynoszącą 24,60% stopę zwrotu osiągnął sektor skupiający małe spółki SWIG80.

Następstwem pandemii COVID-19 były również utrzymujące się problemy związane z globalnym łańcuchem dostaw, który nadal nie został w pełni odbudowany. Wysokie ceny surowców, wzrosty globalnych stawek frachtu, braki w dostępności wybranych komponentów (półprzewodniki) oraz wysokie ceny energii wpłynęły na zauważalny wzrost cen towarów i usług. Presja inflacyjna stała się wyraźnie widoczna zwłaszcza w drugiej połowie roku, co wpłynęło na rozpoczęcie zacieśniania polityki monetarnej przez banki centralne. Rosnąca inflacja w połączeniu z kolejnymi podwyżkami stóp procentowych miała negatywny wpływ na segment obligacji, który w minionym roku zachowywał się zdecydowanie gorzej od akcji.

W otoczeniu rosnących rynków akcji w roku 2021 Fundusz utrzymywał średnie zaangażowanie w akcje na poziomie 88,4%, co w połączeniu z trafną selekcją spółek pozwoliło osiągnąć stopę zwrotu wynoszącą 29,85%. Osiągnięty wynik był jednocześnie wyższy od szerokiego rynku WIG, który w analogicznym okresie wzrósł 21,52%.

Planowane kierunki działalności

W bieżącym roku strategia inwestycyjna koncentrować się będzie na maksymalizacji długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Analogicznie do poprzednich okresów, dobór instrumentów do portfela inwestycyjnego oparty będzie na podstawie rzetelnej i wnikliwej analizy fundamentalnej. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego, celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, Fundusz kieruje się zasadą dywersyfikacji. Służą temu również obowiązujące limity inwestycyjne ograniczające maksymalną ekspozycję na ryzyko poszczególnej klasy aktywów oraz dodatkowo ustalone limity wewnętrzne.

Trwająca wojna w Ukrainie, konsekwencje związane z wprowadzonymi sankcjami na gospodarkę rosyjską oraz scenariusze dalszego rozwoju sytuacji na linii Rosja-NATO będą w istotnym stopniu determinować zachowanie światowych rynków w roku 2022. Ryzyko eskalacji i przedłużania się konfliktu, szok podaży na globalnych rynkach surowcowych, zerwane łańcuchy dostaw w gospodarce światowej oraz narastająca presja inflacyjna wpłyną na spowolnienie wzrostu gospodarki światowej i polskiej.

W kontekście rynku krajowego wysoka inflacja, w połączeniu z rosnącym kosztem kredytu, oraz obawami związanymi z ryzykiem eskalacji wojny oraz negatywnymi skutkami sankcji powinna doprowadzić do ograniczenia wydatków konsumpcyjnych. W takim otoczeniu spółki będą mieć trudności w dalszym przenoszeniu rosnących kosztów surowców, energii i płac na ceny finalnych produktów i usług, co może doprowadzić do spadku marż oraz ograniczyć inwestycje.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w portfelu Generali OFE utrzymywane będzie czasowe niedoważenie w akcjach do mediany OFE, a w strukturze portfela akcji preferowane będą spółki płynne zapewniające szybką możliwość redukcji pozycji oraz spółki defensywne. Uzupełnienie portfela stanowić będą wyselekcjonowane spółki o silnej pozycji rynkowej i zdrowym bilansie, lub też posiadające unikalny produkt bądź usługę z możliwością jej sprzedaży/komercjalizacji na rynkach światowych. Przyjęta przez Fundusz strategiczna alokacja w akcjach w roku 2022 odpowiadać będzie średniemu zaangażowaniu w akcje wszystkich funduszy emerytalnych, które z uwagi na zakaz inwestycji w obligacje skarbowe i brak płynnego rynku długu korporacyjnego szacujemy na około 88% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 8 p.p. W ramach inwestycji w akcje zakładamy strategiczne zaangażowanie w spółki notowane na giełdach zagranicznych na poziomie 8% 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%, a ich maksymalne zaangażowanie w aktywach Funduszu nie może przekroczyć 20%. Udział gotówki i depozytów zakładany w przedziale 0-10% odzwierciedla oczekiwania Funduszu w zakresie dostępności i atrakcyjności lokat terminowych oferowanych przez sektor bankowy. Strategia inwestycyjna będzie podlegać okresowemu przeglądowi oraz adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych na Strategicznych Komitetach Inwestycyjnych.

Z poważaniem,

Piotr Pindel

Prezes Zarządu

Krzysztof Zawila

Członek Zarządu

Konrad Cich

Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej i 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 (31.12.2021 r.)	51,29 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (31.12.2018 r.)	41,21 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2016 r.)	37,87 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (31.12.2011 r.)	30,59 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 20 lat (31.12.2001 r.)	13,94 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali OFE

za ostatnie 3 lata (31.12.2018 - 31.12.2021)	24,460%
za ostatnie 5 lat (31.12.2016 - 31.12.2021)	35,437%
za ostatnie 10 lat (31.12.2011 - 31.12.2021)	67,669%
za ostatnie 20 lat (31.12.2001 - 31.12.2021)	267,934%

c) Wysokość ostatniej (28.09.2018 - 30.09.2021) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

wszystkich OFE	21,724%
Generali OFE	18,506%

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 z 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 wywiązania 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 i 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 całociowe 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 Otwartego Funduszu Emerytalnego

1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja stopy zwrotu w horyzoncie długoterminowym oraz osiąganie wyników inwestycyjnych lepszych od wybranych wskaźników porównawczych w perspektywie rocznej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

- 1) Okresową porównawczą stopą zwrotu dla wyników inwestycyjnych Funduszu Okresową porównawczą stopą zwrotu jest wyrażony procentowo wskaźnik określony następującym wzorem:

$$DSZ_i = 0,8 * \left[\left(\frac{WIG_i}{WIG_{i-1}} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left(\frac{WIBOR_i(3M) + 0,5\%}{360} \right)$$

$$OPSZ = \prod_{i=k+1}^n (1 + DSZ_i) - 1$$

gdzie:

OPSZ - oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,

DSZ_i - oznacza dzienną stopę zwrotu w i-tym dniu okresu używaną przy wyliczaniu OPSZ,

WIG_i - oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w i-tym dniu okresu, dla którego oblicza się dzienną stopę zwrotu,

WIBOR_i(3M) - oznacza wartość trzymiesięcznej pożyczki udzielonej w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w i-tym dniu okresu, dla którego oblicza się dzienną stopę zwrotu

n - oznacza ostatni dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,

k+1 - oznacza pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu

- 2) Średnia arytmetyczna stóp zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (SASZ), obliczona jako iloraz sumy stóp zwrotu poszczególnych funduszy emerytalnych (SZ) za dany okres, gdzie v – początek okresu; t – koniec okresu; n – liczba wszystkich funduszy emerytalnych; SZ_i – stopa zwrotu i -tego funduszu w danym okresie $v-t$.

$$SASZ_{v,t} = \frac{\sum_{i=1}^n SZ_{v,t}^i}{n}$$

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.
- 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%.
- 5) Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest 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. Fundusz bierze też udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek.
- 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 oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami odpowiedzialny za monitorowanie limitów inwestycyjnych oraz kontrolę ryzyka portfela.

Modelowa struktura aktywów Generali OFE na rok 2022:

Klasa aktywów	Strategiczna Alokacja	Przedział
Gotówka/Depozyty	2%	0%-10%
Dłużne papiery korporacyjne	10%	5%-20%
Akcje	88%	80%-96%
Inne	0%	0%-2%
Łącznie	100%	

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

Warszawa, dnia 22 marca 2022 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity 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 aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2021 rok 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	8
Bilans.....	20
Rachunek zysków i strat.....	22
Zestawienie zmian w aktywach netto	23
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	24
Zestawienie portfela inwestycyjnego	25
Dodatkowe informacje i objaśnienia	31

Piotr Pindel
Prezes Zarządu

Konrad Cich
Członek Zarządu

Krzysztof Zawila
Członek Zarządu

Dnia 22 marca 2022 r.

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 (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku 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 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 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 2021 roku i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2021 roku członkami Funduszu było 937 032 osoby, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają ze środków zgromadzonych na 931 691 rachunkach.

1. Fundusz

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) wydanego dnia 29 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 roku pod numerem RFE 10.

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105), zwanej dalej „Ustawą” oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 25 stycznia 1999 roku z późn. zm. 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. Senatorskiej 18, 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 Towarzystwo oraz przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2021 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Towarzystwo lub Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W lutym 2021 roku Rada Ministrów ogłosiła projekt ustawy mającej na celu przebudowę modelu funkcjonowania funduszy emerytalnych. Ustawa była procedowana w pierwszych miesiącach 2021 roku i miała wejść w życie z początkiem czerwca 2021 roku, zaś sama reforma miała nastąpić 28 stycznia 2022 roku. Jest mało prawdopodobne by zapowiadana przez rząd reforma otwartych funduszy emerytalnych została przeprowadzona w 2022 roku. Po drugim czytaniu w Sejmie w kwietniu 2021 roku prace nad ustawą zostały zawieszone i w jej miejsce rząd nie przedstawił nowego projektu.

Na sytuację materialną i finansową Funduszu nadal będzie mieć wpływ pandemia wywołana koronawirusem COVID–19. Istotnym czynnikiem zwiększającym ryzyko na rynkach finansowych jest też sytuacja geopolityczna, jak i uwarunkowania wynikające z gospodarki światowej, w szczególności związane z sytuacją w Ukrainie. Towarzystwo ocenia potencjalny wpływ pandemii i sytuacji geopolitycznej na wartość aktywów funduszy emerytalnych jako istotny ze względu na obserwowaną zmienność wycen. Spodziewane spowolnienie wzrostu gospodarki krajowej i światowej przełoży się na spadki wartości spółek notowanych na giełdzie, stanowiących znaczącą część portfela inwestycyjnego funduszy emerytalnych, wpływając tym samym na wartość aktywów funduszy emerytalnych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje ryzyko finansowe i operacyjne związane z rozwojem sytuacji na świecie i w Europie. Podjęte działania w pełni zabezpieczają ciągłość funkcjonowania. W związku z wymienionymi zdarzeniami Towarzystwo nie identyfikuje istotnej niepewności odnoszącej się do założenia kontynuacji działalności Funduszu.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił w 2021 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta

między 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. Senatorskiej 18.

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 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 291) lub okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 926). 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. z 2014 r. 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. z 2014 r. poz. 139).

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;
 - 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 roku o obligacjach (Dz. 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 roku 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 roku 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 emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. 2013, poz. 1717) do dnia 4 lutego 2016 roku Fundusz mógł również posiadać w swoich aktywach instrumenty finansowe, które zostały nabyte przed dniem 4 lutego 2014 roku 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 roku 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 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.
6. 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.
7. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów. Ograniczenia tego nie stosuje się do następujących kategorii lokat:
- papiery emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw, o których mowa w art. 141 ust. 4 Ustawy;
 - papiery emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego;
 - listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez instytucje kredytowe, o których mowa w art. 141 ust.1 pkt 30.
8. 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.
9. 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.

10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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 roku 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.

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.

7.1. Księgi Funduszu

Księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu, w języku polskim i w 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 otrzymywane 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. Kapitał funduszu tworzony jest z wpłat dokonywanych za członków Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, ze środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wpłaty transferowej z innego funduszu lub z wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych z tytułu naprawienia szkód, wyrządzonych członkom Funduszu.
2. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się:
 - na dzień przeliczenia – z tytułu wpłat dokonanych na rzecz członków Funduszu lub z tytułu wpłaty transferowej;
 - w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania – w przypadku środków wpłaconych do funduszu przez towarzystwo lub depozytariusza z tytułu naprawienia szkody; środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe, według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.
3. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premii są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Wartość umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
9. Zmniejszenie kapitału Funduszu następuje w związku z dokonaniem wypłaty transferowej, wypłaty na rzecz osób uprawnionych, wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a także z tytułu zwrotu błędnie wpłaconych składek.
10. 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.

11. Fundusz prowadzi rachunek premii, na którym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa oraz rachunek rezerwy, na który zgodnie z art. 182a ust. 3 pkt. 1 i 3 oraz ust. 5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przenosi się środki, do których Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania z rachunku premii. Środki zgromadzone na rachunku premii i rachunku rezerwy stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.
12. Kapitał rezerwy Funduszu tworzony jest ze środków przekazywanych na rachunek rezerwy otwartego funduszu z wpłat Towarzystwa lub wyniku przeniesienia środków z rachunku premii.
13. Kapitał premii tworzony jest ze środków przekazywanych przez Towarzystwo na rachunek premii otwartego funduszu. Do czasu wpływu środków na rachunek Funduszu (pierwszy dzień roboczy miesiąca) należne od towarzystwa wpłaty wykazywane są jako należności od towarzystwa oraz zobowiązania z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.
14. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premii, 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 rezerwy. Środki, do których Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania przekazywane są do Funduszu.
15. Zwiększenia kapitału rezerwowego i premii ujmowane są na dzień przeliczenia środków na jednostki rozrachunkowe, zaś zmniejszenie tych kapitałów ujmowane jest na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

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 o rachunkowości 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.
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. Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, 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. Wyjątek stanowią:

- dłużne skarbowe papiery wartościowe, z ustalaniem kursu fixingowy na Treasury BondSpot Poland, dla których rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland;
 - papiery wartościowe notowane jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, dla których wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
8. 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.
9. 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 2021 roku Fundusz zastosował szczegółowe metodologie wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach według wartości godziwej, w szczególności według amortyzacji dyskonta/premii od 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 SANTANDER LEASING S.A. – 23/06/2022
 - obligacje spółki PEKAO LEASING S.A. – 01/06/2022
 - obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. – 22/12/2025
 - obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/08/2026
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2025
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 02/12/2024
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/02/2023
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 28/10/2023.
- Na dzień 31 grudnia 2020 roku Fundusz zastosował analogiczne szczegółowe metodologie wyceny w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:
- obligacje spółki SANTANDER LEASING S.A. - 08/12/2021
 - obligacje spółki SANTANDER FACTORING SP. Z O.O. - 19/05/2021
 - obligacje spółki POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. - 22/12/2025
 - obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/08/2026
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
 - listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 19/02/2023
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 28/10/2023
10. 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.
11. 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.

12. 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.
13. 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 ujmuje 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. Aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje 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 ujmuje 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 (ze znakiem ujemnym) 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.
- 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 ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
- 8. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje 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.

BILANS

	31 grudnia 2020 r. w zł	31 grudnia 2021 r. w zł
I. Aktywa	7 287 127 204,21	9 329 114 550,20
1. Portfel inwestycyjny	7 221 005 100,77	9 248 464 459,83
2. Środki pieniężne	54 761 568,34	73 720 489,11
a) na rachunku bieżącym	53 774 102,85	71 970 996,23
b) na rachunku przeliczeniowym	987 465,49	1 749 492,88
- na rachunku wpłat	821 463,62	1 559 870,65
- na rachunku wypłat	166 001,87	189 622,23
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	11 360 535,10	6 929 601,26
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	6 408 395,55	4 014 444,76
b) z tytułu dywidend	4 598 139,66	2 231 694,36
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	225 205,56
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	353 999,89	458 256,58
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	2 356 026,81	18 724 935,48
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	956 713,36	16 419 038,59
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	0,00	0,00
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	353 999,89	458 256,58
8. Pozostałe zobowiązania	987 465,49	1 749 492,88
9. Rozliczenia międzyokresowe	57 848,07	98 147,43
III. Aktywa netto (I-II)	7 284 771 177,40	9 310 389 614,72
IV. Kapitał funduszu	1 977 742 619,43	1 840 426 877,93
V. Kapitał rezerwowy	-2 063 590,93	-2 063 590,93
VI. Kapitał premiowy	1 401 029,01	959 461,17
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	5 307 691 119,89	7 471 066 866,55
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 699 096 362,13	3 845 407 250,33
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	794 766 391,32	856 470 391,07
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	813 828 366,44	2 769 189 225,15
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	7 284 771 177,40	9 310 389 614,72

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 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021 w zł
I. Przychody operacyjne	76 370 278,94	195 785 575,76
1. Przychody portfela inwestycyjnego	72 385 729,53	194 414 092,78
a) dywidendy i udziały w zyskach	61 121 067,66	184 889 869,78
b) odsetki, w tym	11 264 661,87	9 524 223,00
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	7 384 914,92	9 298 135,25
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	3 879 746,95	226 087,75
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	9 297,81	0,00
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	2 923 349,69	821 940,64
4. Pozostałe przychody	1 051 901,91	549 542,34
II. Koszty operacyjne	39 987 028,84	49 474 687,56
1. Koszty zarządzania funduszem	35 460 022,55	45 880 403,82
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 940 002,50	5 144 367,14
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	723 882,90	1 025 246,31
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-3 703 149,90	-5 275 116,58
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	1 877 145,19	907 156,49
8. Koszty danin publicznych	1 322 915,02	1 503 548,51
9. Pozostałe koszty	366 210,58	289 081,87

III.	Wynik z inwestycji (I - II)	36 383 250,10	146 310 888,20
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-354 153 074,67	2 017 064 858,46
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-80 280 456,07	61 703 999,75
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-273 872 618,60	1 955 360 858,71
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-317 769 824,57	2 163 375 746,66
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-317 769 824,57	2 163 375 746,66

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021 w zł
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 679 561 620,79	7 284 771 177,40
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-317 769 824,57	2 163 375 746,66
1.	Wynik z inwestycji	36 383 250,10	146 310 888,20
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-80 280 456,07	61 703 999,75
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-273 872 618,60	1 955 360 858,71
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-77 020 618,82	-137 757 309,34
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	214 777 940,13	236 675 921,01
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	291 798 558,95	374 433 230,35
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-394 790 443,39	2 025 618 437,32
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 284 771 177,40	9 310 389 614,72
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	186 448 280,3339	184 407 620,7361
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	184 407 620,7361	181 529 108,2975
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	18 268,4849	18 502,6399
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 502,6399	18 368,0985
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	41,19	39,50
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	39,50	51,29
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-4,10%	29,85%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,23	39,49
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,88	54,68
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	39,50	51,29
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 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021 w zł
I.	Kapitały funduszu razem na początek okresu sprawozdawczego	7 679 561 620,79	7 284 771 177,40
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 055 404 790,24	1 977 742 619,43
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-77 662 170,81	-137 315 741,50
	a) zwiększenia z tytułu	210 433 238,24	231 346 728,69
	- wpłat członków	209 025 660,03	229 112 604,12
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 407 578,21	2 234 124,57
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	288 095 409,05	368 662 470,19
	- wypłat transferowych	1 931 710,52	2 829 267,28
	- wypłat osobom uprawnionym	5 460 528,98	8 561 884,29
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	274 236 857,48	349 864 382,69
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	6 466 312,07	7 406 935,93
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 977 742 619,43	1 840 974 021,80
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 063 590,93	-2 063 590,93

2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków w rachunku premiowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 063 590,93	-2 063 590,93
3.	Kapitał premiový funduszu na początek okresu sprawozdawczego	759 477,02	1 401 029,01
3.1	Zmiany w kapitale premiovým	641 551,99	-441 567,84
	a) zwiększenia z tytułu	4 344 701,89	5 329 192,32
	- wpłat towarzystwa	3 978 491,31	5 040 110,45
	- pozostałe	366 210,58	289 081,87
	b) zmniejszenia z tytułu	3 703 149,90	5 770 760,16
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	- zasilenia funduszu	3 703 149,90	5 275 116,58
	- pozostałe	0,00	495 643,58
3.2	Kapitał premiový funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 401 029,01	959 461,17
4.	Wynik finansowy	5 307 691 119,89	7 471 066 866,55
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 284 771 177,40	9 310 389 614,72

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 2020 r.				31 grudnia 2021 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 %)
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	1	150 000,00	150 000,00	2,06	4	350 000,00	350 000,00	3,75
ALIOR BANK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	1,07
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	1	150 000,00	150 000,00	2,06	0	0,00	0,00	0,00
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1	50 000,00	50 000,00	0,54
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	1,07
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	1,07
14. Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	110 000	110 117,75	110 272,61	1,51	133 100	133 204,35	133 337,79	1,43

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - 19/02/2023	70 000	70 104,00	70 266,74	0,96	70 000	70 104,00	70 230,99	0,75
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - 28/10/2023	40 000	40 013,75	40 005,87	0,55	63 100	63 100,35	63 106,80	0,68
15. Listy zastawne	665	332 500,00	333 279,50	4,57	562	281 489,00	282 301,72	3,03
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 02/12/2024	0	0,00	0,00	0,00	84	42 115,20	42 106,54	0,45
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 18/06/2021	200	100 000,00	100 203,49	1,38	0	0,00	0,00	0,00
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024	108	54 000,00	54 030,95	0,74	108	54 000,00	54 241,81	0,58
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025	80	40 000,00	40 127,64	0,55	140	70 236,10	70 445,89	0,76
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 27/06/2023	200	100 000,00	100 302,57	1,38	200	100 000,00	100 400,46	1,08
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2021	77	38 500,00	38 614,84	0,53	0	0,00	0,00	0,00
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2025	0	0,00	0,00	0,00	30	15 137,70	15 107,02	0,16
17. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	178 000	198 263,30	201 280,56	2,76	178 000	198 263,30	172 707,24	1,85
EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/08/2026	178 000	198 263,30	201 280,56	2,76	178 000	198 263,30	172 707,24	1,85
19. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	100 000	100 000,00	100 030,00	1,37	50 000	50 000,00	50 028,00	0,54
SANTANDER LEASING S.A. - 08/12/2021	100 000	100 000,00	100 030,00	1,37	0	0,00	0,00	0,00
SANTANDER LEASING S.A. - 23/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	50 000	50 000,00	50 028,00	0,54
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	100 000	100 000,00	100 013,00	1,37	7 000	69 685,98	69 770,52	0,75
PEKAO LEASING SP. Z O.O. - 01/06/2022	0	0,00	0,00	0,00	7 000	69 685,98	69 770,52	0,75
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O. - 19/05/2021	100 000	100 000,00	100 013,00	1,37	0	0,00	0,00	0,00
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	348	34 800,00	34 813,87	0,48	348	34 800,00	35 115,08	0,38
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - 22/12/2025	348	34 800,00	34 813,87	0,48	348	34 800,00	35 115,08	0,38

27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	215 696 030	5 037 641,91	5 846 138,77	80,23	212 493 518	4 823 277,21	7 482 777,92	80,21
ALIOR BANK S.A.	3 705 901	184 967,64	63 056,65	0,87	1 701 793	68 470,18	91 705,20	0,98
ALLEGRO.EU S.A.	1 659 555	75 747,81	141 180,83	1,94	2 625 887	122 218,92	102 281,97	1,10
ALUMETAL S.A.	162 564	6 659,14	7 706,96	0,11	37 621	1 435,69	2 098,65	0,02
AMICA S.A.	149 284	18 598,45	21 740,18	0,30	104 343	12 428,89	11 810,83	0,13
AMREST HOLDINGS SE	1 845 056	51 150,62	52 670,81	0,72	1 970 148	54 522,03	54 318,16	0,58
ARTERIA S.A.	724 101	10 290,76	2 780,55	0,04	724 101	10 290,76	4 537,00	0,05
ASSECO POLAND S.A.	1 972 399	101 839,81	134 576,39	1,85	1 972 399	101 839,81	170 786,48	1,83
ATLANTA POLAND S.A.	461 738	5 631,08	3 294,69	0,05	441 141	5 288,14	4 189,87	0,04
BANCO_SANTANDER SA	113 800	1 362,90	1 337,24	0,02	182 203	2 324,36	2 434,92	0,03
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	881 460	64 809,38	31 269,97	0,43	601 904	35 805,62	35 552,24	0,38
BANK MILLENNIUM S.A.	15 227 789	78 758,06	50 385,71	0,69	14 246 155	72 220,40	116 331,25	1,25
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	255 695	8 949,33	1 533,02	0,02	0	0,00	0,00	0,00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 048 933	290 996,62	187 958,18	2,58	3 072 614	281 585,05	374 153,44	4,01
BENEFIT SYSTEMS S.A.	38 763	27 949,96	32 325,96	0,44	49 763	35 636,00	32 033,01	0,34
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A	540 428	29 530,25	34 223,95	0,47	1 191 403	78 886,49	106 775,20	1,14
BUDIMEX S.A.	414 970	52 329,13	126 562,24	1,74	414 970	52 329,13	95 613,53	1,02
CCC S.A.	1 199 573	69 645,77	104 977,27	1,44	1 158 447	61 048,15	121 534,53	1,30
CD PROJEKT S.A.	732 185	47 413,28	201 850,15	2,77	478 491	22 499,55	91 687,68	0,98
CELON PHARMA S.A.	3 530 197	98 927,90	136 773,25	1,88	2 622 334	66 683,00	86 561,67	0,93
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	3 709 256	28 734,11	59 347,35	0,81	4 627 215	44 477,84	82 227,00	0,88
CEZ A.S.	337 286	25 290,09	30 065,74	0,41	252 286	18 796,48	38 247,77	0,41
CIECH S.A.	1 066 137	46 280,62	34 510,53	0,47	1 066 137	46 280,62	45 067,53	0,48
COMARCH S.A.	57 229	11 719,72	10 930,31	0,15	57 229	11 719,72	10 668,87	0,11
COMP S.A.	276 751	17 842,46	14 837,65	0,20	276 751	17 842,46	14 296,10	0,15
CYFROWY POLSAT S.A.	5 780 126	100 919,43	176 572,45	2,42	4 287 087	69 613,99	148 723,76	1,59
DADELO S.A.	0	0,00	0,00	0,00	657 208	11 883,81	9 104,04	0,10
DEVELIA S.A.	9 618 837	22 838,44	18 961,61	0,26	9 636 960	22 883,85	28 918,59	0,31
DINO POLSKA S.A.	357 639	27 498,68	103 321,12	1,42	372 639	31 224,56	135 332,61	1,45
DOM DEVELOPMENT S.A.	91 983	3 995,43	10 607,68	0,15	91 983	3 995,43	11 040,48	0,12
ECHO INVESTMENT S.A.	1 123 086	4 345,44	4 535,81	0,06	1 123 086	4 345,44	4 553,22	0,05
ENEA S.A.	934 423	14 950,77	6 103,74	0,08	859 423	13 750,77	7 315,06	0,08
ENTER AIR S.A.	1 298 316	20 929,10	51 383,19	0,71	1 444 095	25 519,16	44 866,30	0,48
EUROCASH S.A.	1 536 975	33 958,33	21 643,07	0,30	1 536 975	33 958,33	16 461,77	0,18
FABRYKA MASZYN FAMUR S.A.	5 575 000	27 588,82	12 513,09	0,17	5 575 000	27 588,82	18 391,93	0,20
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	677 225	32 203,02	27 343,16	0,38	652 225	30 575,26	27 119,52	0,29
GETBACK S.A. W RESTRUKTURYZACJI	580 987	10 748,26	0,00	0,00	580 987	10 748,26	0,00	0,00
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	435 079	18 400,82	20 039,30	0,27	0	0,00	0,00	0,00
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	3 595 062	27 696,69	25 886,24	0,36	2 911 780	22 065,21	20 361,20	0,22

GRUPA APATOR S.A.	981 712	17 319,26	23 035,87	0,32	981 712	17 319,26	19 377,23	0,21
GRUPA AZOTY S.A.	1 485 361	60 697,04	41 067,71	0,56	1 485 361	60 697,04	49 103,66	0,53
GRUPA KĘTY S.A.	327 200	53 506,01	161 752,76	2,22	327 200	53 506,01	199 772,71	2,14
GRUPA LOTOS S.A.	1 128 478	50 954,59	46 844,93	0,64	1 243 624	48 540,26	75 875,74	0,81
HUUUGE INC	0	0,00	0,00	0,00	468 083	22 724,42	11 625,08	0,12
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 417 376	162 967,62	242 424,31	3,33	1 306 581	142 961,91	362 820,17	3,89
INPRO S.A.	1 000 000	6 600,00	4 660,00	0,06	1 000 000	6 600,00	7 918,40	0,08
INSTAL KRAKÓW S.A.	732 225	13 485,76	15 178,15	0,21	0	0,00	0,00	0,00
INTER CARS S.A.	439 552	106 162,56	103 360,87	1,42	368 667	86 471,74	172 047,64	1,84
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	415 733	16 027,43	10 780,12	0,15	116 483	4 490,68	4 097,63	0,04
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	2 481 172	174 157,86	455 551,86	6,25	2 381 189	166 265,17	331 992,99	3,56
KRUK S.A.	859 480	49 934,54	122 221,67	1,68	856 289	49 498,25	269 907,17	2,89
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	378 605	31 796,27	40 007,80	0,55	212 823	16 295,88	25 193,56	0,27
LPP S.A.	23 096	156 028,57	190 871,92	2,62	23 096	156 028,57	396 105,14	4,25
MABION S.A.	1 338 309	74 161,05	27 624,30	0,38	484 091	21 133,97	29 341,53	0,31
MANGATA HOLDING S.A.	15 259	272,00	958,87	0,01	15 259	272,00	1 205,46	0,01
MBANK S.A.	321 124	71 511,15	58 594,89	0,80	298 523	61 309,02	127 498,76	1,37
MEDICALGORITHMICS S.A.	125 700	30 298,36	2 818,81	0,04	125 700	30 298,36	2 349,36	0,03
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI RESZVENYTARSASAG	1 908 016	57 005,77	52 371,60	0,72	1 908 016	57 005,77	59 495,37	0,64
NEWAG S.A.	470 986	9 635,03	12 350,76	0,17	470 986	9 635,03	9 818,97	0,11
ONDE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	550 000	14 300,00	8 967,04	0,10
OPONEO.PL S.A.	1 533 694	47 817,65	63 441,87	0,87	2 087 362	77 290,93	133 168,69	1,43
ORANGE POLSKA S.A.	11 195 731	103 336,13	73 716,05	1,01	11 195 731	103 336,13	95 911,59	1,03
OVOSTAR UNION N.V.	705 456	45 732,85	56 487,84	0,78	715 946	46 506,38	48 684,33	0,52
PEPCO GROUP N.V.	0	0,00	0,00	0,00	637 366	33 029,06	29 487,93	0,32
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	13 214 995	172 971,22	86 345,46	1,18	13 114 995	171 051,22	105 342,26	1,13
PKP CARGO S.A.	768 879	42 811,85	10 547,94	0,14	768 879	42 811,85	10 797,98	0,12
POLENERGIA S.A.	2 395 499	32 380,42	130 573,62	1,79	2 394 174	32 349,51	177 359,21	1,90
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	6 165 683	193 948,77	357 884,60	4,91	6 053 966	187 038,41	447 856,06	4,80
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	31 933 895	138 237,34	176 533,76	2,42	32 320 556	140 360,28	203 548,40	2,18
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	19 913 271	592 301,06	583 510,61	8,01	19 928 593	592 683,94	891 547,46	9,56
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	8 424 507	282 628,92	272 115,79	3,73	8 363 405	280 183,85	297 008,77	3,18
RAINBOW TOURS S.A.	501 618	10 441,95	11 821,68	0,16	1 203 399	27 684,33	28 817,19	0,31
RAWLPLUG S.A.	915 745	10 053,79	8 488,59	0,12	915 745	10 053,79	16 252,18	0,17
SANOK RUBBER COMPANY S.A.	677 236	17 259,19	13 185,78	0,18	677 236	17 259,19	11 052,90	0,12
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 154 093	284 960,62	216 645,99	2,97	1 154 093	284 960,62	399 361,88	4,28
SHOPER S.A.	0	0,00	0,00	0,00	139 839	6 572,43	9 763,25	0,10
STALPRODUKT S.A.	289	53,81	86,81	0,00	0	0,00	0,00	0,00

TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	18 472 096	46 937,38	50 386,34	0,69	18 472 096	46 937,38	48 422,75	0,52
TEN SQUARE GAMES S.A.	40 000	9 213,80	22 031,82	0,30	0	0,00	0,00	0,00
TOYA S.A.	6 685 812	24 234,99	38 997,00	0,54	6 685 812	24 234,99	52 702,92	0,56
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	258 090	56 465,10	12 477,70	0,17	258 090	56 465,10	16 682,27	0,18
UNICREDIT S.P.A	602 238	37 060,15	20 891,64	0,29	602 238	37 060,15	37 464,62	0,40
VIGO SYSTEM S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 500	2 496,24	2 378,59	0,03
WAWEL S.A.	19 515	15 919,00	11 333,73	0,16	19 515	15 919,00	9 552,03	0,10
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	552 516	28 856,96	51 350,89	0,70	552 516	28 856,96	77 999,68	0,84
30. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	583 510	10 499,37	11 088,09	0	0,00	0,00	0,00	0
DADELO S.A.	583 510	10 499,37	11 088,09	0	0,00	0,00	0,00	0
43. Razem lokaty krajowe	216 768 554	6 073 822,32	6 886 916,41	94,51	212 862 532	5 940 719,84	8 576 038,27	91,93
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 518 386	330 991,12	334 088,70	4,58	2 209 283	535 882,16	672 426,19	7,21
3M Co	10 926	6 850,75	7 177,63	0,10	18 784	12 449,11	13 546,60	0,15
ADIDAS AG	1 331	1 660,54	1 829,79	0,03	1 979	2 477,76	2 304,68	0,02
ADYEN NV	202	1 475,39	1 775,82	0,02	295	2 455,52	3 136,30	0,03
AIR LIQUIDE SA	3 463	2 078,22	2 145,46	0,03	5 065	3 104,60	3 571,74	0,04
AIRBUS SE	4 360	2 441,18	1 806,42	0,02	6 238	3 354,38	3 223,73	0,03
ALLIANZ SE-REG	3 064	3 009,39	2 837,85	0,04	4 364	4 177,96	4 167,91	0,04
AMERICAN EXPRESS CO	11 001	5 966,52	4 999,16	0,07	18 900	10 978,24	12 553,68	0,13
AMGEN INC	11 092	10 389,70	9 584,94	0,13	18 664	16 846,28	17 047,29	0,18
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	6 351	1 824,37	1 670,88	0,02	8 903	2 418,34	2 177,23	0,02
APPLE INC	10 876	3 410,13	5 423,88	0,07	18 673	7 785,43	13 462,00	0,14
ASML HOLDING NV	3 085	3 771,48	5 659,78	0,08	4 527	7 770,08	14 714,54	0,16
AXA SA	14 980	1 611,42	1 348,86	0,02	21 558	2 274,73	2 596,34	0,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0	0,00	0,00	0,00	71 345	1 941,95	1 722,76	0,02
BASF SE	6 752	1 762,56	2 016,62	0,03	9 731	2 646,52	2 765,07	0,03
BAYER AG-REG	7 085	2 273,13	1 574,47	0,02	10 457	3 057,60	2 260,51	0,02
BNP_PARIBAS	8 243	1 874,18	1 639,71	0,02	12 253	2 836,63	3 424,78	0,04
BOEING CO/THE	11 374	15 219,49	9 150,65	0,13	19 032	21 578,77	15 555,98	0,17
CATERPILLAR INC	10 931	5 921,36	7 477,94	0,10	19 000	12 221,34	15 947,92	0,17
CHEVRON CORP	11 011	4 821,78	3 494,86	0,05	18 718	7 895,57	8 918,02	0,10
CLEVELAND-CLIFFS	0	0,00	0,00	0,00	200 000	12 754,76	17 677,24	0,19
DAIMLER AG	6 008	1 494,61	1 602,27	0,02	8 904	2 502,73	2 768,02	0,03
DANONE	4 787	1 481,62	1 187,61	0,02	6 971	2 012,86	1 750,29	0,02
DEUTSCHE POST AG-REG	7 116	989,82	1 329,98	0,02	10 407	1 723,99	2 706,34	0,03
DEUTSCHE TELEKOM AG	23 810	1 672,16	1 643,23	0,02	34 860	2 469,48	2 613,46	0,03
DISNEY WALT COMPANY	11 059	6 051,32	7 530,59	0,10	18 756	11 374,56	11 794,77	0,13
DOW INC	0	0,00	0,00	0,00	18 759	4 411,40	4 319,88	0,05
ENEL SPA	56 100	2 026,52	2 146,36	0,03	83 445	2 993,85	2 704,46	0,03

ERSTE BANK	275 349	19 047,77	31 690,77	0,43	275 349	19 047,77	52 114,01	0,56
ESSILORLUXOTTICA	2 152	1 311,81	1 266,71	0,02	3 209	2 073,70	2 763,56	0,03
GOLDMAN SACHS GROUP INC	10 482	9 681,59	10 389,00	0,14	18 630	21 553,52	28 935,24	0,31
HOME DEPOT INC	11 023	10 612,18	11 004,33	0,15	18 863	20 674,94	31 783,03	0,34
HONEYWELL INTERNATIONAL	10 990	6 802,61	8 785,53	0,12	18 692	13 317,52	15 823,72	0,17
IBERDROLA SA	42 048	1 978,03	2 270,30	0,03	61 178	2 808,85	2 929,19	0,03
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	8 245	1 125,36	990,80	0,01	0	0,00	0,00	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0	0,00	0,00	0,00	13 773	2 137,58	2 582,05	0,03
ING GROEP NV	27 999	1 039,00	987,29	0,01	41 486	1 690,49	2 335,90	0,03
INTESA SANPAOLO	134 240	1 525,54	1 188,25	0,02	193 855	2 176,59	2 029,32	0,02
INTL BUSINESS MACHINES CORP	11 057	6 574,38	5 231,15	0,07	18 834	10 578,16	10 220,45	0,11
JERONIMO MARTINS	312 912	21 920,66	19 956,44	0,27	312 912	21 920,66	28 928,07	0,31
JOHNSON & JOHNSON	10 971	6 464,78	6 489,31	0,09	18 570	11 379,98	12 897,69	0,14
JP MORGAN CHASE & CO	10 998	5 886,27	5 252,42	0,07	18 708	10 763,99	12 027,39	0,13
KERING	541	1 352,43	1 483,98	0,02	781	2 022,68	2 539,28	0,03
KOMERCNI BANKA A.S.	203 315	33 054,77	23 416,22	0,32	203 315	33 054,77	35 168,41	0,38
KONE	2 965	1 002,07	909,36	0,01	0	0,00	0,00	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	6 560	1 233,10	1 325,36	0,02	9 848	1 871,32	1 484,09	0,02
LINDE PLC	4 050	3 604,14	3 980,96	0,05	5 428	5 212,04	7 639,46	0,08
L'OREAL	1 774	2 044,28	2 544,41	0,03	2 578	3 335,02	4 943,88	0,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1 880	3 294,34	4 432,48	0,06	2 835	5 925,92	9 479,57	0,10
MCDONALD'S CORP	10 930	9 335,58	8 814,80	0,12	18 832	16 550,52	20 496,07	0,22
MERCK & CO. INC.	10 919	3 546,37	3 356,91	0,05	18 624	5 904,06	5 795,01	0,06
MICROSOFT CORP	10 848	8 006,65	9 068,31	0,12	18 639	16 788,34	25 450,79	0,27
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1 035	1 242,45	1 159,69	0,02	1 477	1 731,46	1 769,66	0,02
NIKE INC -CL B	11 196	4 558,39	5 952,92	0,08	18 808	9 283,81	12 727,00	0,14
PERNOD RICARD SA	1 460	900,70	1 056,46	0,01	2 189	1 526,22	2 129,40	0,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10 939	5 451,88	5 720,48	0,08	18 496	9 527,34	12 283,84	0,13
PROSUS NV	3 176	1 135,52	1 295,06	0,02	9 810	3 455,57	3 317,68	0,04
SAFRAN SA	2749	1 689,23	1 470,95	0,02	3 995	2 330,14	1 978,21	0,02
SALESFORCE.COM INC	10 916	10 199,23	9 129,67	0,13	18 683	18 309,54	19 276,52	0,21
SANOFI	8 081	3 218,38	2 934,90	0,04	12 189	4 787,00	4 965,98	0,05
SAP SE	8 011	4 368,41	3 963,83	0,05	11 282	6 075,01	6 481,11	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3 877	1 618,81	2 116,57	0,03	6 055	2 982,85	4 802,90	0,05
SIEMENS AG-REG	5 434	2 475,08	2 947,03	0,04	7 959	4 060,11	5 589,10	0,06
STELLANTIS NV	0	0,00	0,00	0,00	21 535	1 737,63	1 654,09	0,02
TOTAL SA	20 416	4 097,67	3 325,82	0,05	28 346	5 560,93	5 818,62	0,06
TRAVELERS COS INC/THE	10 954	5 865,43	5 778,96	0,08	18 893	10 703,73	11 999,05	0,13
UNITEDHEALTH GROUP INC	10 969	13 121,28	14 457,09	0,20	18 546	25 004,58	37 809,52	0,41
VERIZON COMMUNICATIONS INC	10 936	2 517,73	2 414,73	0,03	0	0,00	0,00	0,00
VISA INC-CLASS A SHARES	10 980	9 180,95	9 026,38	0,12	18 926	16 058,71	16 651,90	0,18
VOLKSWAGEN AG VZ	1 205	876,07	945,90	0,01	1 302	1 029,04	1 547,41	0,02

VONOVIA SE	3 743	986,52	1 032,25	0,01	0	0,00	0,00	0,00
WALMART INC	10 931	5 111,88	5 922,12	0,08	18 924	9 648,70	11 116,74	0,12
71. Razem lokaty zagraniczne	1 518 386	330 991,12	334 088,70	4,58	2 209 283	535 882,16	672 426,19	7,21
72. Razem lokaty	218 286 940	6 404 813,44	7 221 005,10	99,09	215 071 815	6 476 602,00	9 248 464,46	99,14

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2020 r. w zł	31 grudnia 2021 r. w zł
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu		
1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących	53 774 102,85	71 970 996,23
a Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	53 774 102,85	71 970 996,23
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	821 463,62	1 559 870,65
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	821 463,62	1 559 870,65
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	166 001,87	189 622,23
a Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	166 001,87	189 622,23
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	6 408 395,55	4 014 444,76
a Akcje i prawa z nimi związane	6 408 395,55	4 014 444,76
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	2 229 821,74	2 764 972,42
a	Od rachunków bankowych	0,00	0,00
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 229 821,74	2 764 972,42
	- obligacji*	1 999 189,28	2 100 128,44
	- depozytów bankowych	0,00	225 205,56
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych*	230 632,46	439 638,42
	- 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:	353 999,89	458 256,58
a	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b	rachunku premiewego	353 999,89	458 256,58
c	pokrycia szkody	0,00	0,00
d	innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	956 713,36	16 419 038,59
a	Akcje i prawa z nimi związane	956 713,36	16 419 038,59
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:	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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:	987 465,49	1 749 492,88
a	Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b	Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c	Innych	987 465,49	1 749 492,88
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 31.12.2020 roku w wysokości 1 999 189,28 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2020 roku w wysokości 230 632,46 zł oraz odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2021 roku w wysokości 2 100 128,44 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2021 roku w wysokości 439 638,42 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

		za okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021 w zł
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat		
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	73 446 929,25	194 963 635,12
a	Rachunków środków pieniężnych	9 297,81	0,00
b	Depozytów bankowych	3 879 746,95	226 087,75
c	Obligacji	2 607 159,28	7 020 865,16
d	Bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e	Listów zastawnych	4 777 755,64	2 277 270,09
f	Kredytów	0,00	0,00
g	Innych, w tym:	62 172 969,57	185 439 412,12
	- dywidend i udziałów w zyskach,	61 121 067,66	184 889 869,78
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- pozostałych	1 051 901,91	549 542,34
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	26 356 287,10	56 840 225,82
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	12 757 831,59	32 901 179,94
	Akcje i prawa z nimi związane	12 757 831,59	32 901 179,94
	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:	10 675 105,82	23 117 105,24
	Akcje i prawa z nimi związane	10 675 105,82	23 117 105,24
	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	2 923 349,69	821 940,64
3.	Wynagrodzenie depozytariusza	723 882,90	1 025 246,31
a	koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	421 297,31	623 268,13
b	koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c	koszty opłat za przechowywanie	180 522,98	235 941,80
d	opłaty za rozliczanie	15 674,00	18 408,00
e	koszty weryfikacji wartości jednostki	41 999,99	42 000,00
f	koszty prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g	Inne	64 388,62	105 628,38
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	15 743 818,42	1 255 388,24
a	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	5 407 419,72	162 758,73
	Akcje i prawa z nimi związane	5 407 419,72	162 758,73
	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:	8 459 253,51	185 473,02
	Akcje i prawa z nimi związane	8 459 253,51	185 473,02
	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	1 877 145,19	907 156,49
5.	Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	1 322 915,02	1 503 548,51
a	Podatek od dywidend pobrany na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	1 322 915,02	1 503 548,51
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-80 280 456,07	61 703 999,75
a	Akcje i prawa z nimi związane	-80 280 456,07	61 703 999,75
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
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-273 872 618,60	1 955 360 858,71
a	Akcje i prawa z nimi związane	-274 874 299,22	1 983 861 577,85
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	1 202 798,68	-28 324 929,61
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	-201 118,06	-175 789,53
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	87 136,38	10 742,19
1)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1 097,48	2 413,67
2)	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3)	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4)	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5)	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6)	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7)	Inne	86 038,90	8 328,52

IV. Pozostałe informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących i nie są zobowiązaniami warunkowymi.
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. W latach 2009-2021 ZUS przekazywał zaległe składki jedynie w formie pieniężnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku uwzględnia wszystkie składki otrzymane do dnia 31 grudnia 2021 roku, niezależnie od formy ich przekazania. Kwestia nie ma bezpośredniego wpływu na niniejsze sprawozdanie. Składki przekazane przez ZUS za minione okresy będą rozpoznawane na bieżąco, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.
2. W dniu 10 stycznia 2022 roku Fundusz uzyskał od ZUS aktualizację informacji o nominalnej kwocie nadpłat za lata 1999-2021, która będzie podlegać wycofaniu z Funduszu i z subkont członków Funduszu. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 45 159 462,34 złotych. Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest ustalana po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i jest uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy.
3. W roku 2021 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem.
4. W okresie od daty bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na działalność Funduszu w kolejnym roku.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.:
- rachunek zysków i strat;
 - rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
 - rachunek przepływów pieniężnych;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową; („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 22 marca 2022 r.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych
- wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

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

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej istotne podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2021 r. 9 248 464 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2020 r. 7 221 005 tys. zł.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans - pozycja portfela inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 7.2.3 Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych, obejmowały między innymi: - ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”) wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza, a także testowanie działania ogólnych kontroli środowiska informatycznego w zakresie kluczowego systemu IT, przeprowadzone przy wsparciu ze strony naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu IT; - dla papierów wartościowych nienotowanych na rynku niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2021 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych; - uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; - w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta, który w dniu 30 marca 2021 r. wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia

sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- oświadczenie depozytariusza,
- list Towarzystwa do uczestników Funduszu (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 27 kwietnia 2021 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 1 rok.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Mariola Małgorzata Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 22 marca 2022 r.

Warszawa, 22 marca 2022 r.

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 2021 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Andrzej Stryszak
Dyrektor Biura
Rozliczeń i współpracy z Zagranicą

Marcin Kilanowicz
Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu

STATUT GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

1. Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
2. Fundusz może używać skrótów: Generali OFE.
3. Fundusz jest utworzony na czas nieograniczony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz.291), zwanej dalej Ustawą.

DEFINICJE

§ 2

Ilekróć 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 (tj. Dz.U. z 2015 r. poz.748, z późn.zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 1097).

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: ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa.

TOWARZYSTWO

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 78.000.000,- /siedemdziesiąt osiem milionów/ złotych i dzieli się na 7.800,- /siedem tysięcy osiemset/ 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. 3.250 /trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt/ akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 3.250 /trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt/,
 - 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 rozliczenia 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 rezerwowy, 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 uiszczania 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 ilorzem 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 (tj. Dz.U. z 2015 r. poz.121, z późn. zm.), zwana dalej Ustawą 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 otworzył 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 otworzył 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 o systemie ubezpieczeń społecznych, 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, dokonanego w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 2 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajściu 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 osiągane 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, ostatecznie 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.

OBOWIAZKI 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 emitencji 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 osiągnięte 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 niezgodnienia z członkiem Funduszu trybu i formy przysyłania informacji, Fundusz przysyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.
 8. Fundusz przysyła 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 o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

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) miesiące 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.

List Zarządu Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., Sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, Oświadczenie Depozytariusza oraz Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zostały podpisane elektronicznie.

Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa
T 913 913 913
generali.pl

