

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 14 maja 2025 r.

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 2023 r. poz. 930 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 2024 roku	8
7. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	38
8. Oświadczenie depozytariusza	42
9. Statut Generali OFE	43

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu podsumowanie działalności inwestycyjnej Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2024 oraz zarys strategii inwestycyjnej na rok 2025.

Otoczenie makroekonomiczne w 2024 roku było stabilne i sprzyjające inwestycjom w ryzykowne aktywa. Obecnie Polska przeżywa fazę ożywienia gospodarczego, która rozpoczęła się w trzecim kwartale 2023 roku. Każdy kolejny kwartał przynosił wyższy wzrost PKB w ujęciu rok do roku. Trzeci kwartał 2024 roku był nieco słabszy z powodu niższego wkładu konsumpcji prywatnej, ale cały rok powinien zakończyć się solidnym wzrostem około 3% r/r.

Miniony rok należy uznać za udany dla rynków akcyjnych. W Stanach Zjednoczonych odnotowaliśmy wzrost indeksu SPX o 25,52% oraz Nasdaq Composite o 30,77%, co zasługuje na szczególną uwagę ze względu na dużą koncentrację wzrostów w największych spółkach technologicznych. Europejski indeks Euro Stoxx wzrósł o ponad 9%, a niemiecki DAX o ponad 18%. Na tym tle dużo słabiej wygląda stopa zwrotu odnotowana przez polski WIG, wzrost jedynie o symboliczne 1,42%. W Polsce relatywnie słabiej radziły sobie duże spółki z indeksu WIG20, które odnotowały ponad 6% stratę. Średnie spółki, zagregowane w indeksie MWIG40, wzrosły o niecałe 6%. Należy zaznaczyć, że do połowy roku, polski rynek zachowywał się podobnie do rynków rozwiniętych, osiągając historyczne szczyty w maju. W drugiej połowie roku, rynki zagraniczne kontynuowały wzrosty, a sentyment do polskich akcji uległ pogorszeniu, głównie z uwagi na ryzyka geopolityczne i obawy o rozwój sytuacji w Ukrainie.

W takim otoczeniu, Generali OFE osiągnął w 2024 roku pierwszą pozycję wśród konkurencji pod względem rocznej stopy zwrotu, wynoszącej 6,21% oraz pierwszą pozycję pod względem trzyletniej stopy zwrotu, wynoszącej 24,64%. Nasze ostrożne podejście do polskich akcji okazało się trafne, a nasze selektywne podejście do rynków zagranicznych, szczególnie w USA, pozwoliło skoncentrować się na najbardziej perspektywicznych walorach.

Na początku 2024 roku alokacja w akcje w portfelu Generali OFE wynosiła niecałe 89%. Dopelnienie portfela stanowiły obligacje korporacyjne oraz środki pieniężne. Za zdecydowaną większość ekspozycji akcyjnej odpowiadały akcje notowane na rynku polskim (niecałe 81%), a około 8% portfela stanowiły akcje zagraniczne, głównie z Europy Zachodniej i USA. Na przestrzeni roku alokacja w akcje fluktuowała w przedziale od niecałych 86% do około 90%, osiągając najniższe poziomy, poniżej 86%, na przełomie września i października. Struktura portfela na koniec grudnia 2024 przedstawiała się następująco: akcje notowane na rynku polskim 75,4%, akcje notowane na rynkach zagranicznych 11,2%, obligacje korporacyjne oraz środki pieniężne niecałe 14%. Wzrost udziału akcji zagranicznych w portfelu był pochodną wyższych stóp zwrotu odnotowywanych na rynkach rozwiniętych oraz nowych spółek dodawanych do portfela, głównie z sektora technologicznego oraz przemysłowego.

Prognozy ekonomiczne na 2025 rok są optymistyczne, wskazując na wzrost PKB w przedziale 3,5%-4,0% r/r, głównie dzięki zwiększonej kontrybucji inwestycji oraz dynamice konsumpcji prywatnej. Rok 2025 zapowiada się jako początek boomu inwestycyjnego w takich obszarach jak transformacja energetyczna, siły zbrojne, CPK i kolej oraz efektywność energetyczna budynków. Inflacja CPI, która na koniec 2024 roku wyniosła 4,8%, powinna wzrosnąć i osiągnąć szczyt w pierwszym kwartale 2025 roku na poziomie około 5,5% z powodu efektów bazy. Jednak w drugiej połowie roku dynamika wzrostu inflacji powinna ponownie spadać, zmierzając w kierunku poziomów poniżej 4% na koniec 2025 roku. Oczekujemy, że w 2025 roku utrzyma się wysoki poziom deficytu finansów publicznych w okolicach 6% PKB. Dług publiczny w relacji do PKB wzrośnie do blisko 60% PKB, co z kolei wywoła presję na konsolidację fiskalną po wyborach prezydenckich, które odbędą się w maju 2025 r. Spodziewamy się, że Rada Polityki Pieniężnej powróci do obniżek stóp procentowych w 2025 r. i na przestrzeni całego roku obniży stopę referencyjną NBP między 50 a 100 punktów bazowych.

Planowane kierunki działalności

W bieżącym roku nasza strategia inwestycyjna będzie koncentrować się na maksymalizacji długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Bazując na rzetelnej analizie fundamentalnej, dążymy do dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, kierując się zasadą ograniczania ryzyka.

Na rok 2025 patrzymy z umiarkowanym optymizmem. Przewidujemy dalszy wzrost gospodarki polskiej, wspierany przez inwestycje publiczne oraz prywatną konsumpcję. Globalna sytuacja gospodarcza, w tym silna gospodarka USA i rozwijające się nowe technologie, również sprzyja optymistycznym prognozom. Jesteśmy jednak świadomi licznych czynników ryzyka, takich jak napięcia geopolityczne, potencjalne zmiany w polityce handlowej USA oraz niepewność związana z wojną w Ukrainie. Dlatego zachowujemy ostrożność i selektywne podejście do inwestycji.

Planowana alokacja w akcje w 2025 roku będzie wynosić około 88%, z możliwością wahań w przedziale 80-96%. Strategiczne zaangażowanie w zagraniczne spółki giełdowe planujemy na poziomie 8-18% aktywów. Portfel inwestycyjny będzie uzupełniany o papiery komercyjne emitentów o wysokiej jakości kredytowej. Strategia inwestycyjna będzie podlegać okresowemu przeglądowi oraz adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych na Strategicznych Komitetach Inwestycyjnych.

Wszystkie te działania mają na celu zapewnienie Państwu jak najwyższych stóp zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego. Dziękujemy za zaufanie, którym obdarzyliście nasz fundusz. Liczymy, że nasza strategia inwestycyjna na rok 2025 przyczyni się do dalszego wzrostu Państwa oszczędności emerytalnych.

Z poważaniem,

Piotr Pindel
Prezes Zarządu

Anna Madej
Członek Zarządu

Robert Burdach
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 (31.12.2024 r.)	63,95 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 3 lata (31.12.2021 r.)	51,29 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 5 lat (31.12.2019 r.)	41,19 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 10 lat (31.12.2014 r.)	37,62 zł
ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za ostatnie 20 lat (31.12.2004 r.)	20,28 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali OFE

za ostatnie 3 lata (31.12.2021 - 31.12.2024)	24,683%
za ostatnie 5 lat (31.12.2019 - 31.12.2024)	55,256%
za ostatnie 10 lat (31.12.2014 - 31.12.2024)	69,989%
za ostatnie 20 lat (31.12.2004 - 31.12.2024)	215,335%

c) Wysokość ostatniej (30.09.2021 - 30.09.2024) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

wszystkich OFE	27,425%
Generali OFE	29,176%

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 niepłynnych inwestycji jest relatywnie niski, co ogranicza ryzyko płynności.

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

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

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

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

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe - brak możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych

ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. Fundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich w szczególności:

- otwarcie likwidacji Funduszu lub przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko inflacji - spadek siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez członków Funduszu, wynikający ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Inflacja powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności Funduszu - zmiana regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności otwartych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Fundusz.

Ryzyko niewyplacalności gwaranta - poniesienie przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych 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) Okresowa porównawcza stopa 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 2025:

Klasa aktywów	Strategiczna Alokacja	Przedział
Gotówka/Depozyty	3%	0%-10%
Dłużne papiery korporacyjne	9%	0%-15%
Akcje	88%	80%-96%
Inne	0%	0%-2%
Łącznie	100%	

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Warszawa, dnia 24 marca 2025 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 2024 r. poz. 1113) 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 („Fundusz”) dającego prawdziwy 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 2024 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

Bilans

Rachunek zysków i strat

Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Piotr Pindel

Prezes Zarządu

Anna Madej

Członek Zarządu

Robert Burdach

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 marca 2025 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 2024 r. poz. 619, 1685, 1863), 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 późniejszymi zmianami) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 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 2024 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 2024 roku członkami Funduszu było 2 303 135 osób, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają ze środków zgromadzonych na 2 295 532 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) wydane dnia 29 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 roku pod numerem RFc 10.

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2024 r. poz. 1113), 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 2024 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.

12 września 2022 roku zawarto umowę pomiędzy Generali Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („Generali PTE”) a MetLife Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („MetLife PTE”, później NNLife PTE S.A.), na podstawie której Generali PTE nabyło przedsiębiorstwo MetLife PTE, na które składały się prawo do zarządzania MetLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (później NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny, NNLife OFE), prawo do zarządzania MetLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (później NNLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny, NNLife DFE), a także składniki majątku i zobowiązań tego przedsiębiorstwa („Transakcja”). Zakończenie Transakcji uzależnione było od uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Stosowne zgody zostały wydane w dniu 22 grudnia 2022 roku (Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów) oraz 27 stycznia 2023 roku (Komisja Nadzoru Finansowego). Finalizacja Transakcji nastąpiła w dniu 31 stycznia 2023 roku a przejęcie zarządzania NNLife Otwartym Funduszem Emerytalnym i NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym nastąpiło w dniu 1 lutego 2023 roku.

W dniu 21 lipca 2023 roku nastąpiło przeniesienie aktywów NNLife OFE do Generali OFE, a także dokonano przeliczenia jednostek rozrachunkowych likwidowanego NNLife OFE na jednostki rozrachunkowe Generali OFE z zastosowaniem współczynnika, o którym mowa w § 45 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych. Współczynnik ten został wyznaczony jako stosunek wartości jednostki rozrachunkowej NNLife OFE z dnia 20 lipca 2023 roku do wartości jednostki rozrachunkowej Generali OFE z dnia 20 lipca 2023 roku.

Przejęty NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny, zgodnie z ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, został zlikwidowany. Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego jako dzień otwarcia likwidacji NNLife OFE został wyznaczony dzień 10 lutego 2023 roku a dniem zakończenia likwidacji był 21 lipca 2023 roku. Likwidatorem NNLife OFE było Generali PTE. Zgodnie z § 44 Rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, wartość kapitałów Generali OFE po przeniesieniu aktywów zlikwidowanego funduszu była równa sumie dotychczasowych kapitałów Generali OFE i kapitałów zlikwidowanego NNLife OFE. W poniższej tabeli zaprezentowano wartości kapitałów i ilości jednostek rozrachunkowych Generali OFE w okresie sprawozdawczym, z uwzględnieniem przejścia aktywów NNLife OFE:

	31 grudnia 2022 Generali OFE	20 lipca 2023 Generali OFE	20 lipca 2023 NNLife OFE	21 lipca 2023 Generali OFE (na dzień likwidacji NNLife OFE)	31 grudnia 2023 Generali OFE
Kapitał funduszu	1 756 553 027,97	1 691 314 075,08	-1 173 399 319,56	517 914 755,52	288 349 977,72
Kapitał rezerwowy	-2 063 590,93	-2 063 590,93	-11 239 209,99	-13 302 800,92	-13 302 800,92
Kapitał premiowy	724 866,28	1 295 407,49	1 940 685,63	3 236 093,12	2 459 594,29
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	6 182 570 367,11	7 983 136 930,91	15 792 795 354,20	23 665 079 961,94	26 427 560 605,12
Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy (Wartość aktywów netto)	7 937 784 670,43	9 673 682 822,55	14 610 097 510,28	24 172 928 009,66	26 705 067 376,21
Liczba jednostek rozrachunkowych funduszu	179 705 949,5747	178 368 264,9559		447 786 372,6245	443 523 365,4088

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełnił do dnia 19 maja 2022 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15. Od dnia 20 maja 2022 roku funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Bank Polska Kasa Opieki S.A. 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa, umowa zawarta pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

Rejestr Członków Funduszu, w ramach, którego są otwierane i obsługiwane poszczególne rachunki, prowadzi Generali Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. 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 oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 1631, 1674) lub okresowej emerytury kapitałowej, o której 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 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2022 r. poz. 2244);
 - 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 emerytur 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 товариство zarządzające tym funduszem;
 - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego товариства 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 w 2024 roku prowadzone były w siedzibie Funduszu, w języku polskim i walucie polskiej w sposób rzetelny, sprawdzalny, na bieżąco, tak, aby możliwe było ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości jednostki rozrachunkowej na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy użyciu systemu informatycznego Orlando Efos, którego producentem jest firma ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Księgi Funduszu obejmują rejestr członków Funduszu, dziennik operacji, konta księgi głównej, konta ksiąg pomocniczych oraz zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

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

Rejestr członków określa w szczególności:

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

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

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.
3. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 6 Ustawy ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
4. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartością 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 Fundusz.

2. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się:
 - na dzień przeliczenia (każdy dzień roboczy) – 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 rezerwowy, na który zgodnie z art. 182a ust. 3 pkt. 1 i 3 oraz ust. 5 Ustawy, przenosi się środki, do których Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania z rachunku premiowego. Środki zgromadzone na rachunku premiowym i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.
12. Kapitał rezerwowy Funduszu tworzony jest ze środków przekazywanych na rachunek rezerwowy otwartego funduszu z wpłat Towarzystwa lub wyniku przeniesienia środków z rachunku premiowego.
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 premiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 lub 3 Ustawy następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek

rezerwowi. Środki, do których Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania przekazywane są do Funduszu.

15. Zwiększenia kapitału rezerwowego i premiowego ujmuje się 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 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań 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 obrotu na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny. Wyjątek stanowią:
 - dłużne skarbowe papiery wartościowe, z ustalaniem kursem 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 metodyki wyceny (model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych).

Na dzień 31 grudnia 2024 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 ORLEN S.A. – 22/12/2025
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/08/2026
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/11/2029
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/02/2028
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 24/01/2031
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/11/2034
- obligacje miasta WARSZAWA – 12/10/2025
- obligacje spółki SANTANDER BANK POLSKA S.A. – 05/04/2028
- obligacje BANK MILLENNIUM S.A. – 07/12/2027
- obligacje BANK MILLENNIUM S.A. – 30/01/2029
- obligacje spółki KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. – 27/06/2029
- obligacje spółki MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - 20/04/2029
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2025
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 02/11/2026
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 29/06/2026
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 22/03/2028
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 04/07/2028
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 24/10/2028
- listy zastawne PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 10/09/2025
- listy zastawne PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 11/06/2025
- obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 16/11/2027
- obligacje spółki PBG S.A. – PB10619 - PLPBG0000268
- obligacje spółki PBG S.A. – PB11219 - PLPBG0000276
- obligacje spółki PBG S.A. – PB10620 - PLPBG0000284
- obligacje spółki SOCIETE GENERALE – 04/07/2025
- obligacje spółki SOCIETE GENERALE – 10/03/2025
- obligacje spółki SOCIETE GENERALE – 27/01/2025

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Fundusz zastosował analogiczne szczegółowe metodyki wyceny w odniesieniu do następujących papierów wartościowych:

- obligacje spółki ORLEN S.A. – 22/12/2025
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/08/2026
- obligacje spółki EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY – 25/11/2029
- obligacje miasta WARSZAWA – 12/10/2025
- obligacje spółki SANTANDER BANK POLSKA S.A. – 05/04/2028
- obligacje BANK MILLENNIUM S.A. – 07/12/2027
- obligacje BANK MILLENNIUM S.A. – 30/01/2029
- obligacje spółki ENEA S.A. – 26/06/2024
- obligacje spółki KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. – 27/06/2029
- obligacje spółki MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - 20/04/2029
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2025
- 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. - 02/11/2026
- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024

- listy zastawne POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 29/06/2026
 - listy zastawne PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 10/09/2025
 - listy zastawne PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 11/06/2025
 - obligacje spółki BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 16/11/2027
 - obligacje spółki PBG S.A. – PB10619 - PLPBG0000268
 - obligacje spółki PBG S.A. – PB11219 - PLPBG0000276
 - obligacje spółki PBG S.A. – PB10620 - PLPBG0000284
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 ujemne 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 ujemne 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, poczynwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.
3. Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy;
 - b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej;
 - c) odsetki;
 - d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - f) różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD;
 - g) przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych.
4. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) ustalone w statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
 - c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
 - d) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
 - e) przychody (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 publicznoprawnych.
5. Koszty zarządzania Funduszem naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn określonej w statucie stawki i wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie Funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłatę za kontrolę Wartości Aktywów Netto, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.
7. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmują się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
8. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmują się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
9. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG lub członkami OECD wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

7.2.5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

1. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując te same zasady (politykę) rachunkowości.

BILANS

	31 grudnia 2023 r. w zł	31 grudnia 2024 r. w zł
I. Aktywa	26 733 592 150,99	27 689 903 843,56
1. Portfel inwestycyjny	25 908 817 018,70	27 254 158 290,23
2. Środki pieniężne	798 897 127,93	400 355 643,08
a) na rachunku bieżącym	771 255 753,90	396 392 049,23
b) na rachunku przeliczeniowym	27 641 374,03	3 963 593,85
- na rachunku wpłat	26 605 884,13	3 280 794,20
- na rachunku wypłat	1 035 489,90	682 799,65
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	25 878 004,36	35 389 910,25
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	20 867 893,68	27 353 509,05
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	3 775 389,37	6 592 272,12
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	1 234 524,11	1 444 063,48
g) pozostałe należności	197,20	65,60
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	28 524 774,78	4 334 252,52
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	22 922 940,04	277 186,33
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	1 234 524,11	1 444 063,48
8. Pozostałe zobowiązania	3 316 517,46	2 284 490,99
9. Rozliczenia międzyokresowe	1 050 793,17	328 511,72
Aktywa netto (I-II)	26 705 067 376,21	27 685 569 591,04
IV. Kapitał funduszu	288 349 977,72	-389 225 633,18
V. Kapitał rezerwowy	-13 302 800,92	-13 171 585,61
VI. Kapitał premiowy	2 459 594,29	2 748 262,25
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	26 427 560 605,12	28 085 218 547,58
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	12 123 647 505,19	13 376 003 645,27
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 928 381 035,94	5 567 986 060,58
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	9 375 532 063,99	9 141 228 841,73
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00

VIII.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	26 705 067 376,21	27 685 569 591,04
--------------	--	--------------------------	--------------------------

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 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 w zł
I.	Przychody operacyjne	889 289 449,40	1 415 047 134,04
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	866 849 386,50	1 384 106 654,34
	a) dywidendy i udziały w zyskach	735 904 432,52	1 226 195 896,62
	b) odsetki, w tym	130 942 553,98	157 910 757,72
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	106 245 083,29	119 810 483,97
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	24 697 470,69	38 100 273,75
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 400,00	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	19 026 269,84	27 893 636,14
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*	2 888 085,10	2 370 713,19
4.	Pozostałe przychody	525 707,96	676 130,37
II.	Koszty operacyjne*	135 937 336,04	162 690 993,96
1.	Koszty zarządzania funduszem	114 115 647,21	131 916 537,75
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	13 563 736,75	16 861 959,04
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	3 455 527,46	3 922 106,01
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	115 385,42	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	115 385,42	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 premiowym	-13 582 241,94	-6 677 598,67

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*	5 400 499,59	4 070 409,23
8.	Koszty danin publicznoprawnych	10 889 225,85	11 954 861,99
9.	Pozostałe koszty	1 979 555,70	642 718,61
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	753 352 113,36	1 252 356 140,08
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 712 664 584,24	405 301 802,38
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	237 814 644,38	639 605 024,64
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	6 474 849 939,86	-234 303 222,26
V.	Wynik z operacji (III + IV)	7 466 016 697,60	1 657 657 942,46
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	7 466 016 697,60	1 657 657 942,46
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 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 w zł
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 937 784 670,43	26 705 067 376,21
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	7 466 016 697,60	1 657 657 942,46
1.	Wynik z inwestycji	753 352 113,36	1 252 356 140,08
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	237 814 644,38	639 605 024,64
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	6 474 849 939,86	-234 303 222,26
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-1 477 707 532,23	-677 155 727,63
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	411 227 224,63	688 091 673,93
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 888 934 756,86	1 365 247 401,56
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	5 988 309 165,37	980 502 214,83
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	26 705 067 376,21	27 685 569 591,04
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	179 705 949,5747	443 523 365,4088
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	443 523 365,4088	432 934 175,0752

3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,00
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,00
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	17 054,5603	43 250,1600
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	43 250,1600	42 810,0140
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	44,17	60,21
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	60,21	63,95
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,31%	6,21%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	42,74	57,50
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	60,60	68,07
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	60,21	63,95

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 2023 do dnia 31 grudnia 2023 w zł	za okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 w zł
I.	Kapitały funduszu razem na początek okresu sprawozdawczego	7 937 784 670,43	26 705 067 376,21
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 756 553 027,97	288 349 977,72
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-1 468 203 050,25	-677 575 610,90
	a) zwiększenia z tytułu	399 708 525,18	660 295 368,35
	- wpłat członków	396 101 525,33	652 642 595,00
	- otrzymanych wpłat transferowych	3 606 473,62	7 648 409,50
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	526,23	4 363,85
	b) zmniejszenia z tytułu	1 867 911 575,43	1 337 870 979,25
	- wypłat transferowych	7 451 177,31	9 365 243,89
	- wypłat osobom uprawnionym	22 974 696,20	41 568 517,71
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	644 852 662,41	1 263 868 452,46
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	19 233 719,95	23 068 765,19
	- pozostałe (przeniesienie kapitałów NNLife OFE)	1 173 399 319,56	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	288 349 977,72	-389 225 633,18

2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 063 590,93	-13 302 800,92
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	-11 239 209,99	131 215,31
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	10 415 019,46
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	10 415 019,46
	b) zmniejszenia z tytułu	11 239 209,99	10 283 804,15
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	10 283 804,15
	- pozostałe (przeniesienie kapitałów NNLife OFE)	11 239 209,99	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-13 302 800,92	-13 171 585,61
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	724 866,28	2 459 594,29
3.1	Zmiany w kapitale premiowym	1 734 728,01	288 667,96
	a) zwiększenia z tytułu	11 518 699,45	17 381 286,12
	- wpłat towarzystwa	8 896 748,81	16 738 567,52
	- pozostałe, w tym przeniesienie kapitałów NNLife OFE	2 621 950,64	642 718,60
	b) zmniejszenia z tytułu	9 783 971,44	17 092 618,16
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	10 415 019,46
	- zasilenia funduszu	9 783 971,44	6 602 327,76
	- pozostałe	0,00	75 270,94
3.2	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 459 594,29	2 748 262,25
4.	Wynik finansowy	26 427 560 605,12	28 085 218 547,58
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	26 705 067 376,21	27 685 569 591,04

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

31 grudnia 2023 r.					31 grudnia 2024 r.			
Instrument finansowy	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	2	600 000,00	600 000,00	2,24	4	700 000,00	700 000,00	2,53
BNP PARIBAS S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	1	300 000,00	300 000,00	1,12	1	150 000,00	150 000,00	0,54
BNP PARIBAS S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	1	300 000,00	300 000,00	1,12	1	150 000,00	150 000,00	0,54
BNP PARIBAS S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	0	0,00	0,00	0,00	1	250 000,00	250 000,00	0,90
BNP PARIBAS S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	0	0,00	0,00	0,00	1	150 000,00	150 000,00	0,54
14. Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	150 000	150 000,00	151 249,86	0,57	150 000	150 000,00	151 287,32	0,55
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO S.A. - 16/11/2027	150 000	150 000,00	151 249,86	0,57	150 000	150 000,00	151 287,32	0,55
15. Listy zastawne	57 895	606 577,72	605 755,90	2,27	57 883	581 461,24	586 957,82	2,12

	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 10/09/2025	11 885	56 768,07	50 421,15	0,19	11 885	37 151,88	37 296,51	0,13
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. - 11/06/2025	45 000	45 117,00	45 215,33	0,17	45 000	45 117,00	45 193,42	0,16
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 02/11/2026	180	90 000,00	90 905,41	0,34	220	110 109,42	111 592,87	0,40
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 02/12/2024	84	42 115,20	42 224,34	0,16	0	0,00	0,00	0,00
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 04/07/2028	0	0,00	0,00	0,00	200	100 000,00	101 538,51	0,37
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 22/03/2028	0	0,00	0,00	0,00	180	90 000,00	90 227,27	0,33
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 24/10/2028	0	0,00	0,00	0,00	49	24 487,98	24 791,47	0,09
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/04/2024	397	197 982,50	200 800,28	0,75	0	0,00	0,00	0,00
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 25/07/2025	211	105 403,25	106 643,76	0,40	211	105 403,25	106 759,52	0,39
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 28/04/2025	90	45 191,70	45 532,79	0,17	90	45 191,70	45 538,77	0,16
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK HIPOTECZNY S.A. - 29/06/2026	48	24 000,00	24 012,84	0,09	48	24 000,00	24 019,47	0,09
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	250 000	220 027,50	220 461,98	0,82	500 000	464 127,50	482 890,85	1,74
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/11/2029	250 000	220 027,50	220 461,98	0,82	250 000	220 027,50	224 131,28	0,81
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 24/01/2031	0	0,00	0,00	0,00	250 000	244 100,00	258 759,57	0,93
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	208 000	228 317,90	198 055,71	0,74	533 000	537 117,90	514 443,68	1,86
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/02/2028	0	0,00	0,00	0,00	125 000	109 430,00	110 522,36	0,40
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/08/2026	178 000	198 263,30	168 236,57	0,63	178 000	198 263,30	172 272,35	0,62
	EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY - 25/11/2034	0	0,00	0,00	0,00	200 000	199 370,00	201 648,05	0,73
	WARSZAWA - 12/10/2025	30 000	30 054,60	29 819,13	0,11	30 000	30 054,60	30 000,92	0,11
18.	Obligacje przychodowe	226	9 207,68	8 915,56	0,03	226	6 862,32	7 271,33	0,03
	MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJA W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - 20/04/2029	226	9 207,68	8 915,56	0,03	226	6 862,32	7 271,33	0,03
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	134 756	436 670,80	425 374,96	1,59	133 156	276 670,80	277 562,54	1,00
	BANK MILLENNIUM S.A. - 07/12/2027	10	4 985,00	4 768,36	0,02	10	4 985,00	5 075,46	0,02
	BANK MILLENNIUM S.A. - 30/01/2029	200	100 000,00	91 244,34	0,34	200	100 000,00	104 554,48	0,38

ENE S.A. - 26/06/2024	1 600	160 000,00	160 969,86	0,60	0	0,00	0,00	0,00
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. - 27/06/2029	50 000	50 000,00	50 791,00	0,19	50 000	50 000,00	51 331,00	0,19
PBG S.A. – PB11219 - PLPBG0000268	14 803	1 480,30	176,45	0,00	14 803	1 480,30	50,78	0,00
PBG S.A. – PB10619 - PLPBG0000276	11 204	1 120,40	133,55	0,00	11 204	1 120,40	38,43	0,00
PBG S.A. – PB10620 - PLPBG0000284	56 431	5 643,10	672,64	0,00	56 431	5 643,10	193,57	0,00
ORLEN S.A. - 22/12/2025	348	34 800,00	34 913,22	0,13	348	34 800,00	34 883,14	0,13
SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 05/04/2028	160	78 642,00	81 705,56	0,31	160	78 642,00	81 435,68	0,29
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	576 162 610	12 316 246,13	21 533 963,12	80,55	588 298 677	12 352 188,72	20 885 770,28	75,43
11 BIT STUDIOS S.A.	68 052	30 707,71	36 914,48	0,14	68 052	30 707,71	11 616,22	0,04
AGORA S.A.	2 446 787	29 118,60	27 487,21	0,10	2 446 787	29 118,60	23 826,08	0,09
ALIOR BANK S.A.	7 129 427	301 386,50	544 633,33	2,04	6 394 145	255 994,64	549 743,01	1,99
ALLEGRO.EU S.A.	14 231 281	515 752,21	475 176,78	1,78	12 665 203	429 796,60	344 546,72	1,24
AMICA S.A.	104 343	12 428,89	8 634,54	0,03	104 343	12 428,89	5 389,24	0,02
AMREST HOLDINGS SE	6 503 158	146 676,99	172 948,24	0,65	6 503 158	146 676,99	121 843,17	0,44
ARCTIC PAPER S.A.	1 016 819	21 342,44	22 624,12	0,08	1 016 819	21 342,44	15 538,72	0,06
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS	3 560 531	30 087,68	174 599,18	0,65	3 360 531	27 884,12	194 210,46	0,70
ASSECO POLAND S.A.	2 061 326	71 936,66	151 217,43	0,57	2 365 409	94 131,89	227 439,28	0,82
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	1 994 680	16 956,90	98 145,04	0,37	1 994 680	16 956,90	97 927,22	0,35
ASTARTA HOLDING N.V.	155 000	8 666,32	4 424,21	0,02	116 880	6 430,72	4 779,89	0,02
ATAL S.A.	500 601	17 937,14	28 086,27	0,11	500 601	17 937,14	25 726,94	0,09
ATLANTA POLAND S.A.	438 953	5 252,22	7 337,32	0,03	438 953	5 252,22	7 992,50	0,03
ATM GRUPA S.A.	5 220 336	16 436,21	18 386,02	0,07	5 220 336	16 436,21	20 315,98	0,07
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	2 278 346	148 268,85	232 484,70	0,87	2 278 346	148 268,85	202 113,44	0,73
BANK MILLENNIUM S.A.	50 559 254	269 155,26	421 264,76	1,58	50 559 254	269 155,26	451 443,58	1,63
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	8 406 878	638 393,17	1 279 663,02	4,79	7 299 199	519 496,62	1 007 177,78	3,64
BENEFIT SYSTEMS S.A.	230 255	35 020,85	454 333,55	1,70	216 221	27 884,48	630 219,50	2,28
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	1 845 798	119 523,26	158 978,58	0,59	1 845 798	119 523,26	156 152,11	0,56
BUDIMEX S.A.	988 743	70 701,01	620 152,56	2,32	768 789	45 549,80	360 811,90	1,30
CAPITE S.A.	3 126 382	58 086,80	2 501,11	0,01	1 764 522	32 643,41	742,51	0,00
CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	142 501	23 031,85	14 301,59	0,05	142 501	23 031,85	6 001,61	0,02
CCC S.A.	3 083 293	187 741,15	186 726,69	0,70	3 083 293	187 741,15	572 231,74	2,07
CD PROJEKT S.A.	1 583 542	65 334,93	182 690,87	0,68	1 583 542	65 334,93	304 134,92	1,10
CELON PHARMA S.A.	4 032 424	92 463,57	61 766,65	0,23	4 032 424	92 463,57	105 174,89	0,38
CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	4 727 215	46 210,78	88 688,70	0,33	4 727 215	46 210,78	95 489,74	0,34
CEZ A.S.	574 385	39 487,25	95 477,78	0,36	574 385	39 487,25	92 481,44	0,33
CI GAMES S.A.	573 753	1 158,76	1 213,60	0,00	0	0,00	0,00	0,00
COMARCH S.A.	829 183	86 304,18	177 363,82	0,66	0	0,00	0,00	0,00
COMP S.A.	984 649	57 141,42	72 241,43	0,27	768 091	43 025,07	104 279,41	0,38
CREEPY JAR S.A.	4 985	3 055,05	2 981,10	0,01	4 985	3 055,05	1 272,64	0,00
CYFROWY POLSAT S.A.	12 787 628	235 882,91	158 526,95	0,59	12 787 628	235 882,91	180 451,33	0,65
DADELO S.A.	657 208	11 883,81	10 496,93	0,04	657 208	11 883,81	13 661,19	0,05
DEVELIA S.A.	45 927 819	109 290,65	208 397,48	0,78	45 927 819	109 290,65	253 461,85	0,92
DINO POLSKA S.A.	636 966	52 138,67	293 010,54	1,10	859 471	142 257,23	337 695,44	1,22
ECHO INVESTMENT S.A.	4 068 886	8 667,06	16 352,85	0,06	4 068 886	8 667,06	19 206,36	0,07

ENEA S.A.	13 731 594	148 178,46	125 612,50	0,47	13 731 594	148 178,46	178 505,23	0,64
ENTER AIR S.A.	1 330 801	21 403,51	68 669,86	0,26	1 330 801	21 403,51	71 604,95	0,26
ERBUD S.A.	111 945	1 719,58	4 767,32	0,02	111 945	1 719,58	3 781,77	0,01
EUROCASH S.A.	9 030 009	222 505,79	149 821,39	0,56	9 880 009	236 875,18	70 538,32	0,25
FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	1 063 077	33 066,51	24 356,26	0,09	1 063 077	33 066,51	28 880,08	0,10
FERRO S.A.	752 504	6 396,28	23 329,88	0,09	752 504	6 396,28	26 884,11	0,10
FFIL ŚNIEŻKA S.A.	303 290	7 432,36	25 188,39	0,09	303 290	7 432,36	24 694,33	0,09
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	6 841 680	57 690,76	28 907,47	0,11	6 841 680	57 690,76	26 803,65	0,10
GRENEVIA S.A.	23 897 629	120 154,12	81 216,09	0,30	23 897 629	120 154,12	52 584,34	0,19
GRUPA APATOR S.A.	981 712	17 319,26	14 991,33	0,06	981 712	17 319,26	16 461,64	0,06
GRUPA AZOTY S.A.	2 882 199	91 091,14	71 605,35	0,27	1 801 583	48 056,52	33 377,21	0,12
GRUPA KĘTY S.A.	784 074	159 547,97	585 118,99	2,19	784 074	159 547,97	536 534,15	1,94
GRUPA PRACUJ S.A.	293 023	21 683,70	18 073,98	0,07	293 023	21 683,70	16 746,73	0,06
GRUPA ZUE S.A.	1 461 659	12 374,14	11 963,39	0,04	1 461 659	12 374,14	11 802,31	0,04
HUUUGE INC	1 473 139	48 015,23	39 707,28	0,15	1 239 164	36 435,79	20 868,27	0,08
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	2 891 729	218 752,77	744 474,76	2,78	2 891 729	218 752,77	701 722,86	2,53
INPRO S.A.	1 000 000	6 600,00	7 914,70	0,03	1 000 000	6 600,00	6 176,00	0,02
INTER CARS S.A.	894 386	108 920,87	541 079,29	2,02	894 386	108 920,87	464 699,09	1,68
INTROL S.A.	941 896	7 117,71	8 988,98	0,03	941 896	7 117,71	8 254,02	0,03
IZOSTAL S.A.	483 817	2 660,99	1 279,79	0,00	483 817	2 660,99	1 176,59	0,00
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	754 368	33 855,50	31 735,43	0,12	754 368	33 855,50	15 762,97	0,06
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	6 049 124	374 620,27	748 132,06	2,80	6 049 124	374 620,27	700 163,12	2,53
KRUK S.A.	1 624 510	198 365,84	772 084,28	2,89	1 650 065	209 291,46	687 373,02	2,48
LPP S.A.	76 379	551 965,91	1 236 112,05	4,62	77 212	564 096,46	1 206 290,65	4,36
LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.	329 157	17 606,64	11 209,34	0,04	329 157	17 606,64	7 001,70	0,03
MABION S.A.	361 185	15 339,66	6 533,87	0,02	361 185	15 339,66	3 203,57	0,01
MANGATA HOLDING S.A.	8 190	145,43	763,85	0,00	5 818	101,80	349,77	0,00
MBANK S.A.	766 014	175 872,23	410 008,07	1,53	766 014	175 872,23	420 341,76	1,52
MENNICA POLSKA S.A.	5 415 041	86 437,27	89 720,73	0,34	5 415 041	86 437,27	101 513,61	0,37
MLP GROUP S.A.	1 591 360	60 371,98	113 242,61	0,42	1 591 360	60 371,98	108 473,78	0,39
MO-BRUK S.A.	64 558	17 013,96	20 597,73	0,08	64 558	17 013,96	21 172,42	0,08
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI RESZVÉNYTÁRSASÁG	4 070 093	102 942,45	130 304,43	0,49	4 070 093	102 942,45	114 146,98	0,41
NEWAG S.A.	3 346 865	64 861,58	71 387,96	0,27	3 346 865	64 861,58	141 258,79	0,51
ONDE S.A.	3 274 976	85 149,38	55 664,77	0,21	3 274 976	85 149,38	34 628,94	0,13
OPONEO.PL S.A.	1 514 110	39 274,50	74 601,11	0,28	213 765	2 217,50	17 210,26	0,06
ORANGE POLSKA S.A.	40 609 966	281 984,04	331 543,82	1,24	40 609 966	281 984,04	301 476,20	1,09
ORLEN S.A.	29 137 917	1 078 588,26	1 936 642,91	7,24	31 030 265	1 197 146,24	1 459 663,67	5,27
OT LOGISTICS S.A.	2 075 414	55 190,72	75 137,25	0,28	2 075 414	55 190,72	31 764,83	0,11
P.A. NOVA S.A.	1 073 297	23 399,07	18 135,28	0,07	1 073 297	23 399,07	15 676,47	0,06
PCF GROUP S.A.	96 410	4 820,50	2 959,83	0,01	96 410	4 820,50	750,14	0,00
PEPCO GROUP N.V.	1 690 552	71 918,26	43 949,62	0,16	1 690 552	71 918,26	27 724,71	0,10
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	45 419 014	622 818,75	394 895,62	1,48	45 419 014	622 818,75	274 503,44	0,99
PKP CARGO S.A.	2 540 535	101 194,34	36 817,94	0,14	1 675 283	58 772,52	23 853,85	0,09
POLENERGIA S.A.	3 434 228	94 577,40	262 504,15	0,98	3 434 228	94 577,40	239 339,93	0,86
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	1 345 203	30 997,25	18 723,48	0,07	1 345 203	30 997,25	11 849,76	0,04
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	52 899 640	1 463 658,68	2 663 311,73	9,96	45 997 735	1 224 245,24	2 748 557,86	9,93
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	17 306 995	540 697,32	819 326,99	3,06	16 229 119	501 315,50	744 536,80	2,69

PZ CORMAY S.A.	961 591	14 295,75	569,45	0,00	961 591	14 295,75	365,31	0,00
QUERCUS TFI S.A.	415 838	1 437,05	2 402,55	0,01	391 370	1 352,49	2 975,35	0,01
RAINBOW TOURS S.A.	1 188 369	26 481,13	73 033,36	0,27	1 092 223	24 052,20	146 337,89	0,53
RAWPLUG S.A.	1 088 745	11 880,07	16 562,64	0,06	1 088 745	11 880,07	18 336,97	0,07
RYVU THERAPEUTICS S.A.	334 156	20 406,70	19 565,97	0,07	334 156	20 406,70	12 989,98	0,05
SANOK RUBBER COMPANY S.A.	1 609 560	66 952,16	39 783,01	0,15	1 609 560	66 952,16	37 579,04	0,14
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	2 402 273	548 342,77	1 175 985,42	4,40	2 402 273	548 342,77	1 101 531,78	3,98
SECO/WARWICK SA	640 798	21 239,28	19 138,27	0,07	640 798	21 239,28	17 301,55	0,06
SELVITA S.A.	324 605	12 334,99	19 023,12	0,07	324 605	12 334,99	15 769,02	0,06
SHOPER S.A.	576 639	26 179,60	19 094,71	0,07	1 267 149	53 149,88	50 076,21	0,18
SKARBIEC HOLDING S.A.	143 584	3 882,58	3 606,38	0,01	143 584	3 882,58	3 190,36	0,01
STALPRODUKT S.A.	95 894	19 097,27	23 064,42	0,09	95 894	19 097,27	21 075,29	0,08
SYNEKTIK S.A.	172 586	2 158,97	14 925,06	0,06	172 586	2 158,97	34 113,68	0,12
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	60 241 404	140 079,61	224 567,91	0,84	60 241 404	140 079,61	228 935,41	0,83
TEN SQUARE GAMES S.A.	97 724	52 936,94	9 471,74	0,04	77 298	41 680,23	5 567,02	0,02
TEXT S.A.	686 181	39 916,65	80 250,10	0,30	686 181	39 916,65	45 448,51	0,16
TOYA S.A.	6 685 812	24 234,99	56 220,99	0,21	6 685 812	24 234,99	48 155,23	0,17
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	258 090	56 465,10	19 308,87	0,07	258 090	56 465,10	16 625,20	0,06
UNICREDIT S.P.A.	602 238	37 060,15	64 138,35	0,24	602 238	37 060,15	99 068,15	0,36
VIGO SYSTEM S.A.	3 500	2 496,24	1 718,01	0,01	3 500	2 496,24	1 634,71	0,01
VOXEL SA	248 621	6 416,06	19 438,48	0,07	248 621	6 416,06	31 018,83	0,11
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	5 183 417	31 578,65	21 604,48	0,08	5 183 417	31 578,65	12 483,22	0,05
WAWEL S.A.	99 213	27 015,89	74 976,85	0,28	99 213	27 015,89	59 829,75	0,22
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	595 121	33 431,46	72 169,61	0,27	595 121	33 431,46	46 962,31	0,17
XTB S.A.	0	0,00	0,00	0,00	206 972	13 573,83	14 562,22	0,05
ZABKA GROUP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	26 409 143	567 796,57	508 053,81	1,83
43. Razem lokaty krajowe	576 963 489	14 567 047,73	23 743 777,07	88,82	589 672 946	15 068 428,48	23 606 183,82	85,25
57. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0,00	0,00	0,00	1 050	525 000,00	545 011,30	1,97
SOCIETE GENERALE - 04/07/2025	0	0,00	0,00	0,00	350	175 000,00	180 113,36	0,65
SOCIETE GENERALE - 10/03/2025	0	0,00	0,00	0,00	400	200 000,00	208 784,93	0,75
SOCIETE GENERALE - 27/01/2025	0	0,00	0,00	0,00	300	150 000,00	156 113,01	0,56
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	32 011 361	1 960 959,80	2 165 039,92	8,10	35 616 447	2 472 699,30	3 102 963,17	11,21
ACCOR	140 273	20 359,81	21 102,78	0,08	140 273	20 359,81	28 195,14	0,10
AMAZON.COM INC	0	0,00	0,00	0,00	63 000	39 694,84	56 685,02	0,20
AMERICAN EXPRESS CO	20 118	11 783,03	14 830,65	0,06	20 118	11 783,03	24 487,53	0,09
AMGEN INC	20 118	18 194,22	22 800,91	0,09	20 118	18 194,22	21 504,87	0,08
APPLE INC	20 118	8 766,60	15 241,51	0,06	0	0,00	0,00	0,00
ASML HOLDING NV	5 157	9 620,21	15 285,51	0,06	5 157	9 620,21	14 955,74	0,05
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1 384 846	40 627,45	49 546,95	0,19	1 384 846	40 627,45	55 817,50	0,20
BASF SE	52 735	15 357,28	11 184,85	0,04	0	0,00	0,00	0,00
BMW AG ST	61 000	19 947,20	26 729,68	0,10	61 000	19 947,20	20 586,37	0,07

BNP PARIBAS	236 455	56 831,88	64 349,18	0,24	236 455	56 831,88	59 834,24	0,22
BOEING CO/THE	20 118	22 557,57	20 634,97	0,08	20 118	22 557,57	14 603,91	0,05
CATERPILLAR INC	25 118	15 117,80	29 223,82	0,11	25 118	15 117,80	37 369,34	0,13
CHEVRON CORP	23 118	9 763,65	13 568,99	0,05	0	0,00	0,00	0,00
CITIGROUP INC.	64 900	16 418,67	13 136,82	0,05	64 900	16 418,67	18 735,56	0,07
CROCS INC	0	0,00	0,00	0,00	183 000	71 213,76	82 204,41	0,30
CTP B.V.	339 080	21 579,65	22 527,61	0,08	350 779	21 579,65	22 303,31	0,08
ERSTE BANK	1 476 874	197 180,34	235 859,79	0,88	1 476 874	197 180,34	376 495,32	1,36
FAURECIA	565 402	54 426,75	50 199,87	0,19	0	0,00	0,00	0,00
FONDUL PROPRIETATEA SA	6 778 352	5 013,93	3 122,81	0,01	6 778 352	5 013,93	1 822,26	0,01
GOLDMAN SACHS GROUP INC	20 118	23 635,73	30 539,22	0,11	20 118	23 635,73	47 245,70	0,17
HALLIBURTON CO	220 000	46 852,21	31 295,06	0,12	220 000	46 852,21	24 532,56	0,09
HOME DEPOT INC	20 118	22 502,40	27 434,40	0,10	0	0,00	0,00	0,00
HONEYWELL INTERNATIONAL	20 118	14 526,66	16 601,55	0,06	20 118	14 526,66	18 637,72	0,07
ING GROEP NV	708 235	34 734,77	41 652,04	0,16	708 235	34 734,77	45 787,74	0,17
INPOST S.A.	5 004 693	220 813,81	272 331,47	1,02	5 004 693	220 813,81	353 067,23	1,28
INTEL CORP	450 000	62 121,73	88 980,19	0,33	394 000	54 172,19	32 398,25	0,12
INTESA SANPAOLO	9 630 873	101 283,67	110 826,47	0,41	9 630 873	101 283,67	159 100,53	0,57
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20 118	11 258,67	12 947,33	0,05	20 118	11 258,67	18 137,72	0,07
JERONIMO MARTINS	1 465 268	117 679,42	146 787,50	0,55	2 334 361	187 265,28	184 033,67	0,66
JOHNSON & JOHNSON	20 118	12 408,92	12 408,22	0,05	0	0,00	0,00	0,00
JP MORGAN CHASE & CO	20 118	11 614,26	13 465,85	0,05	0	0,00	0,00	0,00
KBC GROUP NV	120 000	30 600,61	30 637,75	0,11	120 000	30 600,61	38 221,13	0,14
KOMERON BANKA A.S.	503 315	75 531,90	64 142,24	0,24	503 315	75 531,90	72 557,97	0,26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3 308	7 424,46	10 551,50	0,04	3 308	7 424,46	8 982,85	0,03
MCDONALD'S CORP	20 118	17 861,29	23 473,02	0,09	20 118	17 861,29	23 918,23	0,09
MERCEDES-BENZ GROUP AG	79 068	19 951,86	21 503,92	0,08	79 068	19 951,86	18 176,74	0,07
MICRON TECHNOLOGY INC	0	0,00	0,00	0,00	90 000	37 688,19	31 064,13	0,11
MICROSOFT CORP	54 118	65 369,81	80 079,35	0,30	54 118	65 369,81	93 551,39	0,34
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	76 124	13 224,99	12 398,29	0,05	76 124	13 224,99	11 620,07	0,04
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0	0,00	0,00	0,00	336 701	29 878,50	104 449,62	0,38
PROCTER & GAMBLE CO/THE	20 118	10 538,18	11 600,74	0,04	0	0,00	0,00	0,00
RENAULT SA	282 021	52 942,58	45 253,92	0,17	527 954	94 475,22	106 142,33	0,38
ROBLOX CORP -CLASS A	0	0,00	0,00	0,00	425 000	75 059,15	100 850,56	0,36
SALESFORCE.COM INC	20 118	19 609,85	20 831,30	0,08	20 118	19 609,85	27 584,88	0,10
SAP SE	0	0,00	0,00	0,00	111 768	80 069,13	112 853,26	0,41
SENTINELONE INC -CLASS A	0	0,00	0,00	0,00	1 063 223	102 062,41	96 802,88	0,35
SIEMENS AG-REG	34 470	14 131,25	25 466,86	0,10	34 470	14 131,25	27 773,06	0,10
SNOWFLAKE INC-CLASS A	0	0,00	0,00	0,00	120 600	93 565,97	76 371,91	0,28
STELLANTIS NV	346 148	27 279,53	31 894,90	0,12	1 417 347	120 478,53	76 316,95	0,28
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	100 300	58 754,49	63 523,83	0,24	100 300	58 754,49	75 721,37	0,27
TOTAL SA	78 605	14 451,30	21 053,31	0,08	78 605	14 451,30	17 925,87	0,06
TRAVELERS COS INC/THE	20 118	11 499,61	15 080,01	0,06	20 118	11 499,61	19 875,34	0,07
UBISOFT ENTERTAINMENT S.A.	348 049	46 891,70	34 972,76	0,13	0	0,00	0,00	0,00
UNITEDHEALTH GROUP INC	20 118	27 903,73	41 677,64	0,16	0	0,00	0,00	0,00
VISA INC-CLASS A SHARES	20 118	17 083,48	20 610,43	0,08	20 118	17 083,48	26 075,81	0,09
WALMART INC	20 118	10 328,47	12 480,26	0,05	0	0,00	0,00	0,00
WESCO INTERNATIONAL INC	82 679	48 417,11	56 570,44	0,21	82 679	48 417,11	61 360,48	0,22
ZALANDO SE	928 771	148 185,33	86 621,46	0,32	1 128 771	164 826,82	156 224,69	0,56
71. Razem lokaty zagraniczne	32 011 361	1 960 959,80	2 165 039,92	8,10	35 617 497	2 997 699,30	3 647 974,47	13,17
72. Razem lokaty	608 974 850	16 528 007,53	25 908 817,02	96,91	625 290 443	18 066 127,78	27 254 158,29	98,43

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

		31 grudnia 2023 r. w zł	31 grudnia 2024 r. w zł
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu		
1.	Środki pieniężne na rachunkach bieżących	771 255 753,90	396 392 049,23
a	Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	771 255 753,90	396 392 049,23
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	26 605 884,13	3 280 794,20
a	Środki wpłacone za członków	22 656 722,89	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	3 949 161,24	3 280 794,20
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	1 035 489,90	682 799,65
a	Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b	Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	144 949,90	178 351,65
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	890 540,00	504 448,00
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00

5.	Należności z tytułu odsetek	18 901 718,29	55 922 328,96
a	Od rachunków bankowych	3 087 033,17	1 406 518,86
b	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	15 814 685,12	54 515 810,10
	- obligacji*	9 671 751,38	44 172 513,40
	- depozytów bankowych	688 356,20	5 185 753,26
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych*	5 454 577,54	5 157 543,44
	- 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:	1 234 524,11	1 444 063,48
a	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b	rachunku premiewego	1 234 524,11	1 444 063,48
c	pokrycia szkody	0,00	0,00
d	Innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a	Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	0,00	0,00
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	0,00	0,00
i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
8.	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a	Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b	Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c	Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d	Inne	0,00	0,00
9.	Zobowiązania wobec członków, z tytułu:	22 656 793,45	0,00
a	Wpłat	22 656 722,89	0,00
b	Wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c	Wypłat transferowych	70,56	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	Oplaty składki	0,00	0,00
c	Oplat transferowych	0,00	0,00
d	Oplat za zarządzanie	0,00	0,00
e	Oplat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f	Innych	0,00	0,00

11. Zobowiązania pozostałe, z tytułu:	4 367 310,63	2 613 002,71
a Wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b Wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c Innych	4 367 310,63	2 613 002,71
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 31.12.2023 roku w wysokości 9 671 751,38 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2023 roku w wysokości 5 454 577,54 zł oraz odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2024 roku w wysokości 44 172 513,40 zł jak również odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2024 roku w wysokości 5 157 543,44 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

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat

1. Informacje o wielkości przychodów z:	886 401 364,30	1 412 676 420,85
a Rachunków środków pieniężnych	19 026 269,84	27 893 636,14
b Depozytów bankowych	24 697 470,69	38 100 273,75
c Obligacji	62 945 619,53	81 447 658,05
d Bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e Listów zastawnych	43 301 863,76	38 362 825,92
f Kredytów	0,00	0,00
g Innych, w tym:	736 430 140,48	1 226 872 026,99
- dywidend i udziałów w zyskach,	735 904 432,52	1 226 195 896,62
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- pozostałych	525 707,96	676 130,37
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	8 727 815,26	36 652 904,83
a ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	5 839 730,16	2 721 829,68
Akcje i prawa z nimi związane	5 839 730,16	2 721 829,68
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:	0,00	31 560 361,96
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	31 560 361,96
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	2 888 085,10	2 370 713,19
3.	Wynagrodzenie depozytariusza	3 455 527,46	3 922 106,01
a	koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 500 677,37	1 602 177,08
b	koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c	koszty opłat za przechowywanie	1 270 305,31	1 417 599,49
d	opłaty za rozliczanie	10 179,00	6 889,00
e	koszty weryfikacji wartości jednostki	19 616,53	1 841,51
f	koszty prowadzenia rachunków i przelewów	364,60	0,00
g	Inne	654 384,65	893 598,93
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	151 332 545,32	36 179 865,40
a	ujęte w zrealizowanym zysk (stracie) z inwestycji:	2 911 036,47	7 483 151,33
	Akcje i prawa z nimi związane	2 911 036,47	7 483 151,33
	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:	143 021 009,26	24 626 304,84
	Akcje i prawa z nimi związane	143 021 009,26	24 626 304,84
	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	5 400 499,59	4 070 409,23
5.	Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	10 889 225,85	11 954 861,99
a	Podatek od dywidend pobrany na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	10 889 225,85	11 954 861,99
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	237 814 644,38	639 605 024,64
a	Akcje i prawa z nimi związane	238 392 787,17	639 143 054,22
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	-606 161,79	63 632,42
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	28 019,00	398 338,00

i	Prawa pochodne	0,00	0,00
j	Inne	0,00	0,00
7.	Nieerealizowany zysk (strata) z inwestycji	6 474 849 939,86	-234 303 222,26
a	Akcje i prawa z nimi związane	6 446 583 792,87	-257 951 687,42
b	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c	Bony	0,00	0,00
d	Pozostałe obligacje	23 478 954,92	23 571 749,67
e	Certyfikaty	0,00	0,00
f	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h	Listy zastawne	4 787 192,07	76 715,49
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	44 547,56	8 687,74
1)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	9 134,58	2 910,00
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 publicznych	0,00	0,00
7)	Inne	35 412,98	5 777,74

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. 2007 nr 17, poz. 95), 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 2009-2024 ZUS przekazywał zaległe składki jedynie w formie pieniężnej. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku uwzględnia wszystkie składki otrzymane do dnia 31 grudnia 2024 roku, niezależnie od formy ich przekazania. Kwestia nie ma 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 8 stycznia 2025 roku Fundusz uzyskał od ZUS aktualizację informacji o nominalnej kwocie nadpłat za lata 1999-2024, która będzie podlegać wycofaniu z Funduszu i z subkont członków Funduszu. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS

wynosi 90 563 885,28 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 2024 miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Towarzystwa zarządzającego Funduszem:

- a. W dniu 27 maja 2024 r. Pan Konrad Cich złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu, która stała się skuteczna z upływem 31 lipca 2024 r.
- b. W dniu 23 września 2024 r. Pan Tomasz Bilecki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2024 r.
- c. Na posiedzeniu w dniu 1 października 2024 r. Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała do Zarządu nowego Członka Zarządu Pana Roberta Burdacha. Powołanie Członka Zarządu nastąpiło ze skutkiem od dnia 1 października 2024 roku pod warunkiem uzyskania stosownego zezwolenia od Komisji Nadzoru Finansowego. Pozytywna decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została wydana w dniu 20 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Piotr Pindel – Prezes Zarządu
- Anna Madej – Członek Zarządu
- Robert Burdach – Członek Zarządu.

Funkcję prokurenta łącznego pełnili:

- Małgorzata Jabłońska (cały rok 2024 r.),
- Dagmara Szadkowska (od 1 października 2024 r.)
- Bartosz Kwieciński (od 1 października 2024 r.)
- Anita Zalewska – Ulman (od 1 października 2024 r.)
- Arkadiusz Terlikowski (od 1 października 2024 r.).

Od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do składu Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2024 roku.

4. Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Wojciech Myślecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Matysiak – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Magdalena Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
- Manlio Lostuzzi – Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej
- Josef Beneš – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym nastąpiły wskazane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej:

- a. W dniu 11 kwietnia 2024 r. Pan Wojciech Myślecki oraz Pani Krystyna Matysiak złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Towarzystwa ze skutkiem na koniec dnia 11 kwietnia 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:

- Manlio Lostuzzi – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w funkcji Przewodniczącego od 9 lipca 2024 r.)
- Josef Beneš – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w funkcji Wiceprzewodniczącego od 9 lipca 2024 r.)
- Magdalena Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w stosunku do składu Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 roku.

5. W okresie od daty bilansowej do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne

niż opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na działalność Funduszu w kolejnym roku.

6. Od dnia 1 lutego 2025 roku Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu spółce Generali Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

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 2024 r.;

oraz
sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;

oraz
• dodatkowe informacje i objaśnienia
(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r., finansowych wyników działalności 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 Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), które wydaliśmy dnia 24 marca 2025 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”); oraz

• 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 standardami i 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 Etyki 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 znaczące 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 następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu	
Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 r. 27 254 158 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2023 r. 25 908 817 tys. zł. Odniesienie do sprawozdania finansowego: Zestawienie portfela inwestycyjnego, Bilans - pozycja Portfel 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 oraz papiery wartościowe nienotowane (udział w portfelu inwestycyjnym papierów nienotowanych wynosi 9% na dzień 31 grudnia 2024 r.). 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. Natomiast wycena składników lokat nienotowanych w oparciu o model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga od Zarządu Towarzystwa zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego 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 zgodności zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza; - niezależną ocenę na wybranej próbie ryzyka kredytowego emitentów nienotowanych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu na 31 grudnia 2024 r., poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz ratingów nadanych przez agencje ratingowe; - uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2024 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; - niezależną wycenę składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, 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 zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać 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 przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- list zarządu Towarzystwa do uczestników Funduszu oraz
- oświadczenie depozytariusza.

(razem „inne informacje”)

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje.

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 w tym zakresie.

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 2024 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 Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 28 kwietnia 2021 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 4 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2024 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 12750

Pełnomocnik

Warszawa, 24 marca 2025 r.

Warszawa, 24 marca 2025 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. 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 2024 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku Pekao S.A.:

Dokument podpisany przez

Agnieszka Stypułkowska

Data: 2025.03.24 11:22:14

CET

Dokument podpisany przez

Dariusz Kuźdzał

Data: 2025.03.24 12:20:46

CET

STATUT GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

1. Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
2. Fundusz może używać skrótu: Generali OFE.
3. Fundusz jest utworzony na czas nieograniczony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997r. 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 1998r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tj. Dz.U. z 2015r. poz.748, z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008r. o emeryturach kapitałowych (tj. Dz.U. z 2014r. 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: Warszawa, ul. Senatorska 18.

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 Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-844 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014843.
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 zadsponuje 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 przekazywaniem 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:
 - 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 1(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% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - d) prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w punkcie 1(a) – (c) powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - e) prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.
 - 2) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza:
 - a) za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu: maksymalnie 0,009% (dziewięć tysięcznych procenta) wartości aktywów netto Funduszu w skali roku;

- b) 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.
- 3) Koszty związane z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
 - a) będących przedmiotem obrotu na rynkach krajowych: maksymalnie 9 złotych (dziewięć złotych);
 - b) będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: maksymalnie 45 złotych (czterdzieści pięć złotych).
- 4) Depozytariusz pobiera dodatkowe wynagrodzenie równe opłatom i kosztom ponoszonym 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.
- 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 premiovym 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 premiovego następuje w następujący sposób:
 - a) jeżeli Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu, Towarzystwo nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovym 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 premiovym przekazywane są niezwłocznie do Funduszu
 - c) w pozostałych przypadkach Towarzystwo uzyskuje uprawnienie do wycofania zgodnie z art.181a Ustawy części środków zgromadzonych na rachunku premiovym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiovym i procentowego wskaźnika premiovego, o którym mowa w punkcie 6(d), a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do Funduszu;

- d) procentowy wskaźnik premii 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 premii,
- 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.
4. Wynagrodzenie Depozytariusza, o którym mowa w ust.1 pkt 2 - 4 płatne jest miesięcznie, w ciągu 14 (czternaście) dni od daty otrzymania przez Fundusz prawidłowo wystawionej faktury.

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 1998r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.

2. Każdego miesiąca umorzeniu będzie podlegała 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 1998r. o systemie ubezpieczeń społecznych (tj. Dz.U. z 2015r. 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 zwraca 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 1969r., 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 2002r.,
 - 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 2002r.
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 1968r., 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 zaszyły 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 wchodziły w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust.4 powyżej, w terminie 3 (trzy) miesiące, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.
6. Postanowienie ust.5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust.4 niniejszego Statutu.
8. Wypłata, o której mowa w ust.5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty.
9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanej w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) 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 udostępni Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przed zawarciem umowy z Funduszem.
4. Na pisemne żądanie członka Funduszu, Fundusz przesyła temu członkowi zwykłą przesyłką pocztową, w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania żądania, ostatnio ogłoszony Prospekt

Informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na koniec pierwszego półrocza kalendarzowego, jeśli żądanie wpłynęło do Funduszu po sporządzeniu półrocznego sprawozdania finansowego.

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE

§ 22

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

- c) informacja przesyłana w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Konto Klienta.

W przypadku niezgodnienia z członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.

8. Fundusz przesyła członkowi informacje, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust.7, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz sposobie przekazywania środków.
9. Dziennikiem 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) przejścia zarządzania Funduszem;
 - 2) przejścia 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. Przejście 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.

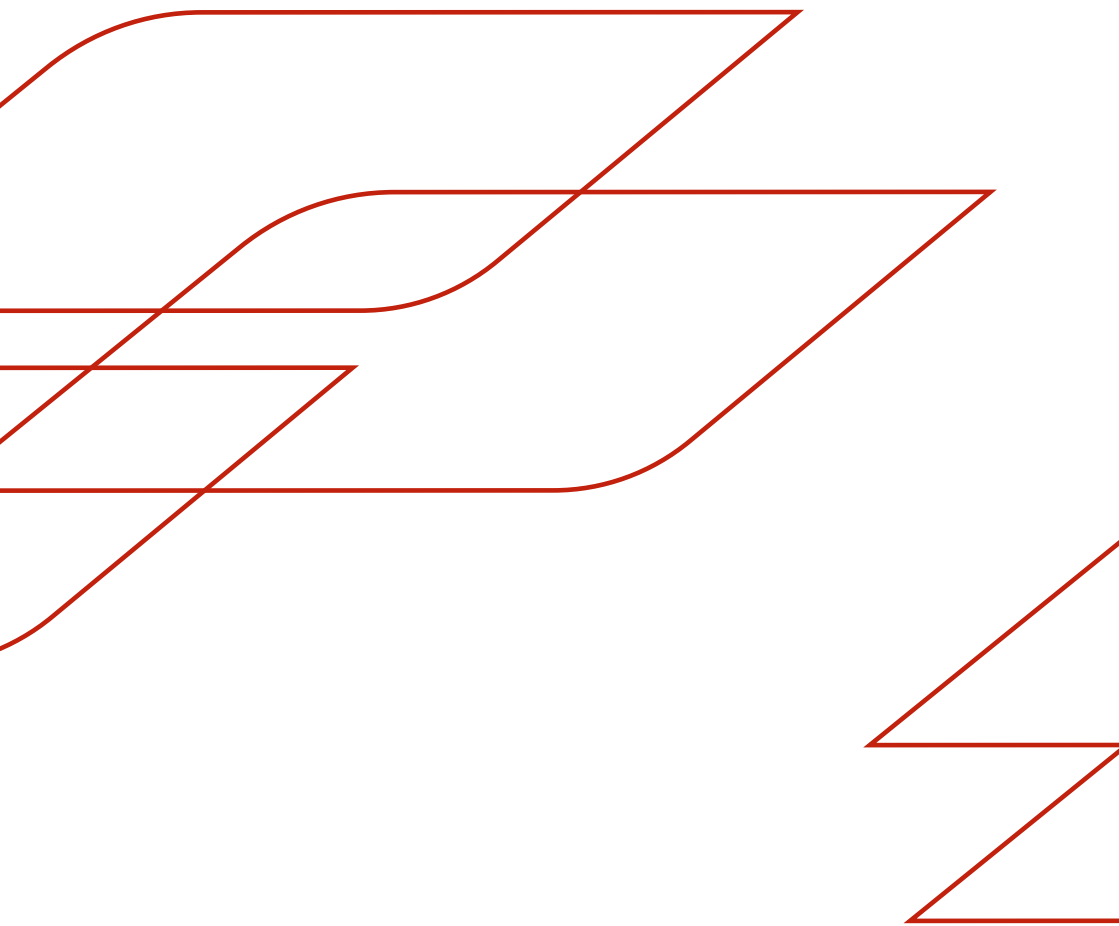
3. Likwidatorem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem.
4. Treść zezwolenia organu nadzoru na przejęcie zarządzania nad Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym Fundusz ogłasza niezwłocznie w dzienniku, o którym mowa 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 orzekającą 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, Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zostały podpisane w formie elektronicznej.



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

