



PROSPEKT INFORMACYJNY

AEGON

OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 5, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS: 000028767, NIP 521-29-49-094, o kapitale zakładowym 110 356 000,00 złotych, opłaconym w całości, które zarządza AEGON Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Ogłoszenia AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej

www.aegon.pl

Warszawa, 13 maja 2014 roku

Warszawa, 31 marca 2014 roku

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2013.

Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła w ubiegłym roku o ponad 1 mld zł, z 11,6 mld zł na koniec 2012 roku do ponad 12,6 mld zł na koniec 2013 roku.

W 2013 roku AEGON OFE osiągnął stopę zwrotu w wysokości 5,50%, przy zmianie indeksu WIG na poziomie 8,06%, spadku o 7,05% indeksu największych spółek WIG20 oraz rocznej rentowności obligacji skarbowych na poziomie 1,52%. Biorąc pod uwagę, że zaangażowanie naszego Funduszu w akcje wynosiło przeciętnie w ciągu roku ok. 38,9%, osiągnięta stopa zwrotu była lepsza niż teoretyczny portfel rynkowy o podobnym zaangażowaniu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG i obligacje skarbowe. Niestety, w porównaniu z wynikami pozostałych funduszy emerytalnych wyniki AEGON OFE nie były satysfakcjonujące. Przyczyną tego było mniejsze ogólne zaangażowanie w akcje w czasie dynamicznych wzrostów na rynku. Ostrożniejsze podejście do inwestycji w akcje wynikało nie tylko z przeświadczenia o rosnącym ryzyku głębszej korekty na giełdach światowych, ale przede wszystkim na rynku polskim, wynikającym z planowanych przez rząd zmian dotyczących systemu ubezpieczeń społecznych, a w szczególności przejściem 51,5% środków należących do członków funduszy emerytalnych. Paradoksalnie, dwa dni po ogłoszeniu przez premiera planowanego umorzenia środków, akcje zaczęły dynamicznie rosnąć i trwało to do końca 2013 roku.

Podkreślić jednak należy, że w 2013 roku udało nam się wprowadzić kilka istotnych zmian, które powinny mieć pozytywny wpływ na osiągane w przyszłości wyniki inwestycyjne. Wzmocniono i zreorganizowano skład zespołu zarządzania aktywami oraz rozpoczęto proces przebudowy portfela inwestycyjnego. Główny koszt tych zmian został poniesiony w dwóch pierwszych kwartałach ubiegłego roku, a pozytywny efekt widoczny jest w ostatnim kwartale 2013 roku, w którym to osiągnęliśmy poprawę wyników inwestycyjnych. Koszt przebudowy portfela był nieunikniony i zdecydowaliśmy się go ponieść na początku zaplanowanych zmian, aby nie wpływał w sposób istotny na działalność AEGON OFE w kolejnych latach. Ze względu na ograniczoną płynność na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nie mogliśmy w 2013 roku w pełni zrealizować naszych zamierzeń inwestycyjnych. Będziemy je nadal kontynuować w roku bieżącym.

W roku 2013 zapoczątkowaliśmy również inwestycje na rynkach zagranicznych. Skoncentrowaliśmy się na najbardziej rozwiniętym i płynnym rynku amerykańskim. W rezultacie znaleźliśmy się wśród funduszy emerytalnych o największym zaangażowaniu w akcje zagraniczne. Uważamy, że w dalszej perspektywie udział inwestycji zagranicznych w portfelach funduszy emerytalnych będzie rósł i będzie odgrywał coraz większą rolę. Jak już wyżej wspominaliśmy, istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie otwartych funduszy emerytalnych oraz ich politykę inwestycyjną były planowane przez rząd zmiany przepisów prawa dotyczące funduszy emerytalnych. W 2014 roku poza umorzeniem i przeniesieniem do ZUS w dniu 3 lutego 2014 roku 51,5% środków zgromadzonych na rachunkach członków, weszło w życie szereg istotnych przepisów wpływających na kształt portfela inwestycyjnego otwartych funduszy emerytalnych. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy wprowadzenie obowiązujących w kolejnych latach progów minimalnego udziału akcji w portfelu oraz całkowity zakaz inwestycji w papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa.

Z uwagi na wprowadzenie wymogu minimalnego zaangażowania portfela inwestycyjnego w akcje, które w 2014 roku muszą stanowić nie mniej niż 75% portfela, w obecnej chwili otwarte fundusze emerytalne należy rozpatrywać w kategoriach funduszy agresywnych, a nie jak do tej pory zrównoważonych. Wiąże się to ze znaczącą zmianą klasy ich ryzyka inwestycyjnego i zmienności osiąganych wyników, które będą w bardzo dużej korelacji ze zmianami indeksów giełdowych.

Przy braku możliwości inwestowania w obligacje skarbowe, kolejną po akcjach znaczącą klasę aktywów inwestycyjnych stanowią będą obligacje korporacyjne. Pomimo ograniczonej płynności, pozwalają one na pewną stabilizację zmienności portfela inwestycyjnego oraz uzyskanie dodatkowej premii zarówno powyżej rentowności depozytów bankowych, jak i objętych zakazem inwestycyjnym obligacji skarbowych. W celu minimalizacji ryzyka tej klasy aktywów, szczególną uwagę będziemy przypisywać ocenie wiarygodności ich emitentów z uwzględnieniem terminów na jakie emitowane są obligacje. Oceniamy, że w 2014 roku ich udział w portfelu będzie stanowić 8-12%.

Dodatkowo, w ramach zmian przepisów prawnych dotyczących funkcjonowania otwartych funduszy emerytalnych dokonano zmiany przepisów w zakresie maksymalnego poziomu zaangażowania aktywów funduszy emerytalnych w inwestycje zagraniczne. Limit inwestycyjny został ustawowo zwiększony z 5% w roku 2013 do 10% w 2014 roku, co w rzeczywistości po przejściu 51,5% aktywów, stanowi nominalnie mniejszą wartość niż w roku poprzednim. Jednak już w 2015 roku poziom zaangażowania w inwestycje zagraniczne ustawowo wzrasta do 20%, by w roku kolejnym osiągnąć docelowy poziom w wysokości 30%.

Inwestowanie za granicą pozwala na dywersyfikację portfela inwestycyjnego, zaangażowanie środków w perspektywiczne spółki i branże, które nie są obecne na polskiej giełdzie, a także na podniesienie płynności portfela. Zwiększenie płynności portfela będzie miało istotne znaczenie z uwagi na bilans sektora funduszy emerytalnych w związku ze zmianami wprowadzonymi przez rząd. Nie wiemy jeszcze jaki procent członków będzie w dalszym ciągu przekazywać składkę emerytalną do kapitałowej otwartych funduszy emerytalnych, jednak bilans wpłat i wypłat ulegnie znacznemu pogorszeniu. Wobec tego fundusze będą musiały utrzymywać większą niż dotychczas część portfela inwestycyjnego w płynnych aktywach. Po zmianach prawnych zakazujących inwestowanie w obligacje skarbowe, najbardziej rozwinięte zagraniczne rynki akcji wydają się być pożądanym płynnym aktywem w portfelach inwestycyjnych i to pomimo ryzyka walutowego, którego ustawodawca nie zezwolił zabezpieczać.

Należy również wskazać, że opisane powyżej zmiany prawne oraz zwiększenie ryzyka zmienności wyników funduszy emerytalnych następują po okresie 5 lat hossy na giełdach i znaczącego zwiększenia ryzyka wystąpienia korekty. Ponadto sytuacja geopolityczna szczególnie za naszą wschodnią granicą, uległa znaczącemu pogorszeniu i dodatkowo wpływa niekorzystnie na rynki giełdowe. Wydaje się zatem, że w 2014 roku będzie występować duża zmienność cen akcji. Korekty czy też bessy są nieodłącznym elementem rynków giełdowych, a czasami są wręcz korzystne dla zmniejszenia ryzyka zbytniego przewartościowania rynków oraz pogorszenia koniunktury giełdowej i gospodarczej na dłuższy okres. Pozwalają również na nabywanie aktywów po okazjnych cenach.

Pamiętajmy również, że po decyzjach rządu o zmniejszeniu składki przekazywanej do OFE z początkowego poziomu 7,3% wynagrodzenia brutto do obecnego 2,92%, ryzyko przyszłej niskiej emerytury nie jest w znaczącym stopniu obciążone kondycją rynków giełdowych. Długoterminowe, historyczne stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych, mimo że nie są prognozą na przyszłość, pozwalają mieć nadzieję, że zyski z uczestnictwa w funduszach będą wyższe niż depozyty bankowe czy też inflacja i dostarczą realny dodatni zwrot z inwestycji.

Ufamy, że dzięki poczynionym zmianom dotyczącym polityki inwestycyjnej oraz osiąganym przez nas wynikom, będą Państwo zadowoleni z członkostwa w AEGON OFE.

Z poważaniem

Rafał Markiewicz

Prezes Zarządu

Dorota Dziugieł

Członek Zarządu

Roman Danielak

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 645 771 299,98 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 654 828 564,89 złotych;
- 4) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 1 044 334 658,89 złotych;
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 044 334 658,89 złotych;
- 6) zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 12 627 223 834,94 złotych;
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rafał Markiewicz

Prezes Zarządu

Dorota Dziugieł

Członek Zarządu

Roman Danielak

Członek Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego
sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
4. CEL INWESTYCYJNY
5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
6. PODATKI
7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

- 1.1 AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny, zwany dalej Funduszem, wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFe 13.

1.2 Organem zarządzającym Funduszem jest AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie (02-675), ul. Wołoska 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000028767. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do spółki prawa holenderskiego AEGON Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze (Holandia).

1.3 W roku 2012 miały miejsce następujące kontrole przeprowadzone przez KNF dotyczące działalności Towarzystwa i Funduszu:

– kontrola wszystkich obszarów działalności Towarzystwa i Funduszu przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa oraz Pekao Financial Services Sp. z o.o. (prowadzącej rejestr członków Funduszu) w okresie od dnia 9 lipca 2012 roku do dnia 17 sierpnia 2012 roku,

– kontrola uzupełniająca kontrolę działalności Towarzystwa przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa w okresie od dnia 24 października 2012 roku do dnia 20 listopada 2012 roku.

Powiadomienie pokontrolne z dnia 31 stycznia 2013 roku wykazało nieprawidłowości w zakresie obszarów objętych kontrolą, na które Towarzystwo odpowiedziało wyjaśnieniami oraz podjęło czynności w celu ich usunięcia.

W związku z kontrolą dotyczącą działalności Towarzystwa, w dniu 30 stycznia 2014 organ nadzoru zawiadomił Spółkę o wszczęciu postępowania administracyjnego w na podstawie art. 204j ust. 2 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z podejrzeniem rażącego naruszenia art. 29 ust.1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z art. 368 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych.

Zdaniem Zarządu wyniki kontroli przeprowadzonej w 2012 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

2.2 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2013 roku. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

2.3 Z dniem 1 lutego 2014 r. na mocy ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013 r. poz.1717) wprowadzone zostały między innymi następujące zmiany:

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, aktywa, o których mowa poniżej, o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych (6.450.596.527,86 zł). Wartość aktywów netto pozostająca w Funduszu po wyżej wymienionym umorzeniu wynosiła 6.222.323.918,06 zł (dane niezbadane).

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące kategorie aktywów, w określonej poniżej kolejności, aż do osiągnięcia wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych według stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.:

- 1) obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;
- 2) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
- 3) inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;
- 4) środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.

W dniu 1 lipca 2014 r. powszechne towarzystwo emerytalne wycofa przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki oraz zamknie rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

W okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. otwarty fundusz emerytalny będzie ustalał okresową stopę zwrotu w każdym dniu wyceny oraz przekazywał ją do organu nadzoru podawał do publicznej wiadomości.

Zmianie ulega wykaz kategorii lokat, w które mogą inwestować otwarte fundusze poprzez m.in. wprowadzenie zakazu lokowania aktywów otwartego funduszu w:

- 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, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
- 3) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
- 4) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty.

W okresie od dnia wejścia w życie w/w ustawy, tj. 14 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa, nie może przekroczyć:

- 1) 10% wartości aktywów w okresie od dnia wejścia w życie w/w ustawy do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 20% wartości aktywów w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:

- 1) 75% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 55% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2015 r.;
- 3) 35% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- 4) 15% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2017 r.

Do dnia 31 lipca 2014 r. wprowadzono zakaz reklamy zawierającej informacje o otwartych funduszach emerytalnych lub informacje sugerujące, że reklama odnosi się do otwartych funduszy emerytalnych.

Począwszy od dnia 1 lutego 2014 roku Fundusz może pobierać opłaty wyłącznie w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłacanych składek, nie większej niż 1,75%, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

2.4 Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o przepisy regulujące rachunkowość funduszy emerytalnych, zgodnie z którymi Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź obligacje otrzymane w związku z przejęciem przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (ustawa z dnia 23 lipca 2003 roku). Ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków otwartych funduszy emerytalnych, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie przekazał składek lub składki są przekazywane nieregularnie. Dotyczy to w szczególności lat 1999-2002. Fundusz nie jest w stanie oszacować wiarygodnie wysokości należności z tego tytułu. Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki faktycznie otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy do dnia 31 grudnia 2013 roku lub obligacje otrzymane do dnia 31 grudnia 2009 roku.

2.5 Na podstawie informacji otrzymanej z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Zarząd Towarzystwa uzyskał informację o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do Funduszu składek za lata 1999 – 2013, zakwalifikowanych do zwrotu (stan na dzień 3 stycznia 2013 roku). Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 40 489 tysięcy złotych. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 989) zwana dalej ustawą o funduszach emerytalnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne, podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazywanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota 40 489 tysięcy złotych pomniejszona o pobrane przez Towarzystwo opłaty od składek, zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, jest zawarta w pozycji kapitał funduszu w sprawozdaniu finansowym. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił Bank PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, zwany dalej Depozytariuszem.

3.2 Prowadzenie rejestru członków, wchodzącego w skład ksiąg rachunkowych Funduszu, powierzone zostało Pekao Financial Services Sp. z o.o., zwany dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21.

4. CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Fundusz zobowiązany jest do prowadzenia działalności lokacyjnej zgodnie z limitami i ograniczeniami zawartymi w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 989) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat z dnia 17 stycznia 2014 r. (Dz.U. Nr 116) i w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z dnia 28 stycznia 2014 r. (Dz.U. Nr 139)

6. PODATKI

6.1 Podatek dochodowy od osób prawnych - zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (t.j. Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.

6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat pośmiertnych osobom wskazanym i spadkobiercom.

6.3 Podatki pobrane zagranicą – w okresie sprawozdawczym Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu pomniejszały w roku sprawozdawczym przychody z inwestycji rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu. Wszelkie podatki pobrane za granicą kwalifikujące się do zwrotu do Funduszu rozpoznawane są przez Fundusz jako należności.

7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:

- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (t.j. Dz.U. z 2013 r. Nr 330), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (t.j. Dz.U. z 2013 r. Nr 876), zwane dalej Rozporządzeniem,
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.), zwane dalej Rozporządzeniem w sprawie wyceny,
- Statut AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nie dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczaniu w czasie, a na nie zapłacone lecz przypadające na okres koszty lub straty tworzy się rezerwy.

8.2 Operacje dotyczące kapitałów funduszu

Wpłaty na rzecz członków funduszu są ujmowane na dzień otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszone są składki, według wartości jednostki rozrachunkowej na ten dzień.

Wpłaty dokonywane przez Towarzystwo na rachunek części dodatkowej funduszu gwarancyjnego są dokonywane w takiej wysokości, aby wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego wynosiła nie mniej niż 0,3 % i nie więcej niż 0,4 % wartości aktywów netto Funduszu.

Fundusz prowadzi rachunek premii, na którym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.

Fundusz prowadzi rachunek rezerwy, na który w sytuacjach określonych w art. 182a ust.3 pkt. 1 i 3 oraz ust.5 ustawy o funduszach emerytalnych, przenosi środki, do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania z rachunku premiiowego.

Środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, rachunku premiiowym i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, kapitału premiiowego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień przeliczenia, zmniejszenie powyższych kapitałów ujmuje się na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego

Data, pod jaką wprowadzane są do ksiąg operacje nabycia oraz zbycia składników aktywów jest zgodna z datą uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji oraz z zasadą przyporządkowania do właściwego okresu sprawozdawczego.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zero.

Depozyty bankowe lub udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie przekazania środków.

Transakcje nabycia papierów wartościowych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu mające na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki (transakcje BSB) ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia nabycia.

Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych nabycie lub zbycie pozostałych składników portfela inwestycyjnego w dacie zawarcia umowy. W przypadku zbycia składnika portfela inwestycyjnego z naliczonymi odsetkami w dacie zawarcia umowy, należne odsetki ujmuje się w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. 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. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszej emisji. Nie wykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, 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 lub inne prawa.

Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny. Należne odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji.

Odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.

8.4 Dywidendy i świadczenia dodatkowe

Należność z tytułu dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień, w którym akcje były notowane po raz pierwszy bez dywidendy.

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

9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

9.1 Wyceny składników portfela inwestycyjnego funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

9.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na rynku wyceny, wyodrębnionym pod względem organizacyjnym i finansowym, działającym regularnie, zapewniającym jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, 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 był ustalony. Kurs wyceny rozumiany jest, jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona dla rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla BondSpot Poland

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

b) dla pozostałych rynków wyceny

- 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.

9.3 Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalonym kursem fixingowym na BondSpot Poland, dla których rynkiem wyceny jest BondSpot Poland, 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.

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

Dłużne papiery wartościowe w okresie nie wcześniejszym niż miesiąc przed pierwszym notowaniem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ich ceny nabycia.

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

9.5 Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

9.6 W przypadku transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu a ceną nabycia.

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

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

9.9 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 Fundusz jednostek uczestnictwa.

9.10 Certyfikaty uczestnictwa 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 zasady określone w pkt. 9.2.

9.11 Wycena aktywów lokowanych za granicą odbywa się na zasadach zgodnych z przyjętymi dla wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Nie zrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.12 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.

9.13 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2 - 9.11, albo byoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej Fundusz dokonuje wyceny według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31 marca 2014 roku

BILANS		31 grudnia 2013 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2012 (na koniec poprzedniego okresu)
		(zł)	(zł)
I. Aktywa		12 679 725 162,69	11 650 372 480,57
1.	Portfel inwestycyjny	12 627 223 834,94	11 559 731 090,83
2.	Środki pieniężne	35 975 345,48	71 128 628,07
a)	na rachunkach bieżących	30 869 269,43	47 590 830,96
b)	na rachunku przeliczeniowym	5 087 116,37	23 526 075,40
	- na rachunku wpłat	4 875 706,54	23 396 221,06
	- na rachunku wypłat	211 409,83	129 854,34
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	18 959,68	11 721,71
3.	Należności	16 525 982,27	19 512 761,67
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	2 649 001,11	16 148 097,19
b)	z tytułu dywidend	422 778,11	2 492 165,60
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	676 532,51	38 145,91
e)	od towarzystwa	730,01	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiovowy	656 629,59	534 352,97
g)	pozostałe należności	12 120 310,94	300 000,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania		33 953 862,71	48 935 839,48
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	21 597 060,30	37 382 877,56
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	113 699,66	113 692,17
4.	Wobec towarzystwa	656 629,59	1 174 898,95
5.	Wobec depozytariusza	152 323,18	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	656 629,59	534 352,97
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	4 946 061,96	4 582 940,10
10.	Rozliczenia międzyokresowe	5 831 458,43	5 147 077,73
III. Aktywa netto (I - II)		12 645 771 299,98	11 601 436 641,09
IV. Kapitał funduszu		7 911 702 452,17	7 523 211 903,05
V. Kapitał rezerwowowy		- 8 233 121,93	- 8 233 121,93
VI. Kapitał premiovowy		572 086,02	649 154,73
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		24 107 472,03	23 014 858,44
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		4 717 622 411,69	4 062 793 846,80
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 569 359 338,43	2 150 662 031,27
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	603 576 105,01	727 176 505,75
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 544 686 968,25	1 184 955 309,78
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)		12 645 771 299,98	11 601 436 641,09

RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT		w okresie zakończonym 31 grudnia 2013	w okresie zakończonym 31 grudnia 2012
		(zł)	(zł)
I. Przychody operacyjne		485 538 342,94	500 940 698,47
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	481 492 282,68	500 618 762,79
a)	dywidendy i udziały w zyskach	165 696 724,28	169 997 542,50
b)	odsetki, w tym	315 585 521,39	316 564 826,08
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	293 977 138,83	293 771 573,67
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	21 608 382,56	22 793 252,41
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	13 803 885,53
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	210 037,01	252 508,68
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	173 637,87	291 049,93
3.	Różnice kursowe dodatnie	3 855 834,35	12 480,99
4.	Pozostałe przychody	16 588,04	18 404,76
II. Koszty operacyjne		66 841 035,78	58 889 251,72
1.	Koszty zarządzania funduszem	62 343 814,38	54 978 446,52
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovowego	7 192 976,75	6 272 305,81
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 564 360,73	1 249 074,73
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	47 576,01	47 706,36
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	47 576,01	47 706,36
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	- 7 183 411,31	- 3 710 774,54
7.	Różnice kursowe ujemne	2 875 719,22	52 492,84
8.	Pozostałe koszty		
III. Wynik z inwestycji (I - II)		418 697 307,16	442 051 446,75
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		236 131 257,73	1 177 224 033,03
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	- 123 600 400,74	90 277 298,80
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	359 731 658,47	1 086 946 734,23
V. Wynik z operacji (III + IV)		654 828 564,89	1 619 275 479,78
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		654 828 564,89	1 619 275 479,78

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		w okresie zakończonym 31 grudnia 2013	w okresie zakończonym 31 grudnia 2012	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		w okresie zakończonym 31 grudnia 2013	w okresie zakończonym 31 grudnia 2012
		(zł)	(zł)			(zł)	(zł)
A. Zmiana wartości aktywów netto				I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		11 601 436 641,09	9 692 663 207,75
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 601 436 641,09	9 692 663 207,75	1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 523 211 903,05	7 234 616 320,23
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	654 828 564,89	1 619 275 479,78	1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	388 490 549,12	288 595 582,82
1.	Wynik z inwestycji	418 697 307,16	442 051 446,75	a)	zwiększenia z tytułu	465 068 110,46	555 098 416,07
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	- 123 600 400,74	90 277 298,80	-	wpłat członków	457 724 938,79	341 447 096,31
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	359 731 658,47	1 086 946 734,23	-	otrzymanych wpłat transferowych	7 342 095,46	213 647 473,58
4.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00	-	pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	389 506 094,00	289 497 953,56	-	pozostałe	1 076,21	3 846,18
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rachunkowe	473 267 066,65	564 616 448,91	b)	zmniejszenia z tytułu	76 577 561,34	266 502 833,25
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rachunkowych	83 760 972,65	275 118 495,35	-	wypłat transferowych	33 432 053,48	232 403 917,07
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	1 044 334 658,89	1 908 773 433,34	-	wypłat osobom uprawnionym	15 872 179,20	11 909 823,16
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	12 645 771 299,98	11 601 436 641,09	-	wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	209 827,32	127 096,44
B. Zmiana liczby jednostek rachunkowych				-	zwrotu błędnie wpłaconych składek	27 063 501,34	22 061 996,58
I.	Zmiana liczby jednostek rachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	11 575 032,8058	9 546 611,8761	-	pozostałe	0,00	0,00
1.	Liczba wszystkich jednostek rachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	348 582 850,3522	339 068 189,1341	1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 911 702 452,17	7 523 211 903,05
2.	Liczba wszystkich jednostek rachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	360 124 845,213	348 582 850,3522	2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	- 8 233 121,93	- 8 229 163,45
3.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	- 3 958,48	
4.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	a)	zwiększenia z tytułu	0,00	2 450 464,54
5.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	35 492,9083	32 913,1533	-	wpłat towarzystwa	0,00	0,00
6.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	36 045,5664	35 492,9083	-	przeniesienia środków z rachunku premiovego	0,00	2 450 464,54
7.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 048 814,7872	1 019 443,8842	b)	zmniejszenia z tytułu	0,00	2 454 423,02
8.	Liczba jednostek rachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 081 300,0741	1 048 814,7872	-	wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	2 454 423,02
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rachunkową			-	pozostałe	0,00	0,00
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową na początek okresu sprawozdawczego	33,28	28,59	2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 8 233 121,93	- 8 233 121,93
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,11	33,28	3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	649 154,73	630 039,19
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	5,50%	16,40%	3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	- 77 068,71	19 115,54
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	32,57	28,55	a)	zwiększenia z tytułu	7 106 342,6	6 180 354,62
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	36,10	33,29	-	wpłat towarzystwa	7 106 342,6	6 180 354,62
6.	Wartość aktywów netto na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,11	33,28	b)	zmniejszenia z tytułu	7 183 411,31	6 161 239,08
				-	zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	2 450 464,54
				-	zasilenia funduszu	7 183 411,31	3 710 774,54
				-	pozostałe	0,00	0,00
				4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	23 014 858,44	22 127 644,76
				4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	1 092 613,59	887 213,68
				a)	zwiększenia z tytułu	1 092 613,59	887 213,68
				-	wpłat towarzystwa	1 092 613,59	887 213,68
				b)	zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
				-	zasilenia funduszu	0,00	0,00
				-	wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
				4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	24 107 472,03	23 014 858,44
				5.	Wynik finansowy	4 717 622 411,69	4 062 793 846,80
				II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	12 645 771 299,98	11 601 436 641,09	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				
		Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	
2.	Obligacje skarbowe		5 052 689,66	5 398 209,52	37,10		4 564 503,46	5 911 103,10	43,52	
	Nazwa	Data zapadalności								
	OK0113	2013-01-25				3 000	2 697,60	2 992,80	0,03	
	PS0413	2013-04-25				6 013	5 664,25	6 265,91	0,05	
	OK0713	2013-07-25				1 000	918,14	983,20	0,01	
	DS1013	2013-10-24				104 175	97 857,55	106 760,62	0,92	
	PP1013	2013-10-24				85 000	85 000,00	86 298,80	0,74	
	OK0114	2014-01-25	157	140,62	156,76	0,00	93 157	84 065,26	90 231,87	0,77
	PS0414	2014-04-25	179	176,23	187,95	0,00	134 179	133 294,27	143 957,97	1,24
	OK0714	2014-07-25	1 000	900,70	986,90	0,01	25 000	22 517,50	23 847,50	0,20
	WZ0115	2015-01-25	5 561	5 539,31	5 628,90	0,04	5 561	5 539,31	5 718,10	0,05
	PS0415	2015-04-25	109 000	108 528,50	116 997,33	0,92	264 000	263 891,50	287 699,28	2,47
	OK0715	2015-07-25	5 000	4 612,50	4 793,00	0,04				
	DS1015	2015-10-24	14 608	13 995,87	15 655,98	0,12	14 608	13 995,87	15 999,27	0,14
	OK0116	2016-01-25	115 371	108 213,05	108 506,43	0,86				
	PS0416	2016-04-25	504 393	491 999,89	543 155,60	4,28	504 393	491 999,89	551 024,13	4,73
	IZ0816	2016-08-24	55 000	69 384,60	74 945,55	0,59	55 000	69 384,60	76 449,38	0,66
	PS1016	2016-10-25	405 000	404 161,00	425 582,10	3,36	405 000	404 161,00	431 495,10	3,70
	WZ0117	2017-01-25	35 000	35 018,55	35 311,85	0,28	15 000	14 984,55	15 437,25	0,13
	PS0417	2017-04-25	204 820	204 969,73	220 720,18	1,74	164 820	163 039,73	180 449,88	1,55
	DS1017	2017-10-25	413 090	407 956,51	443 722,09	3,50	308 090	293 396,81	339 003,75	2,91
	WZ0118	2018-01-25	209 990	209 958,45	211 189,04	1,67	39 990	39 663,20	41 119,72	0,35
	PS0418	2018-04-25	290 000	290 285,00	299 854,20	2,36	280 000	277 900,00	294 890,40	2,53
	PS0718	2018-07-25	235 000	223 715,50	226 702,15	1,79				
	WZ0119	2019-01-25	10 000	9 945,00	10 018,10	0,08				
	DS1019	2019-10-25	662 316	643 760,07	726 030,80	5,73	677 316	658 156,99	773 427,14	6,64
	DS1020	2020-10-25	386 000	369 005,50	418 709,64	3,30	436 000	420 596,00	494 397,84	4,24
	WZ0121	2021-01-25	668 461	653 747,14	662 117,31	5,22	623 461	608 927,14	635 275,59	5,45
	DS1021	2021-10-25	137 743	139 348,29	153 493,91	1,21	397 743	406 852,29	466 333,78	4,00
	WS0922	2022-09-23	20 051	23 662,76	22 477,17	0,18	15 051	14 395,36	17 895,64	0,15
	IZ0823	2023-08-25	410 141	469 464,41	507 939,75	4,01	437 641	500 797,66	575 518,68	4,94
	DS1023	2023-10-25	21 587	22 353,55	21 190,66	0,17	131 587	125 994,55	135 882,00	1,17
	WZ0124	2024-01-25	141 132	138 704,89	138 395,45	1,09				
	WS0428	2028-04-25	354	324,80	331,46	0,00				
	WS0429	2029-04-25	2 950	2 817,25	3 409,26	0,03	87 950	87 677,42	111 747,51	0,96
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP		50 000,00	50 681,00	0,40		150 000,00	151 701,00	1,30	
	Emitent	Data zapadalności								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	2016-10-05				100 000	100 000,00	101 409,00	0,87	
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	2018-01-25	50 000	50 000,00	50 681,00	0,40	50 000	50 000,00	50 292,00	0,43

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO			31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)			
			Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym		468 405,00	473 228,25	2,82		325 090,50	375 789,25	2,18	
	Emitent	Data zapadalności								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	2014-10-24	10 000	10 275,00	10 382,10	0,08	10 000	9 851,00	10 407,10	0,09
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	2018-10-24	310 000	344 100,00	347 708,40	2,74	210 000	208 927,00	243 524,40	2,09
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	2022-10-25	105 000	114 030,00	115 137,75	0,91	105 000	106 312,50	121 857,75	1,05
12.	Depozyty w bankach krajowych		807 036,71	807 036,71	1,81					
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank PEKAO SA	2014-01-02		229 940,00	229 940,00	1,81				
	Bank PEKAO SA	2014-01-08		178 185,00	178 185,00	1,41				
	Bank PEKAO SA	2014-01-10		126 015,00	126 015,00	0,99				
	Bank PEKAO SA	2014-01-02		110 000,00	110 000,00	0,87				
	Bank PEKAO SA	2014-01-13		100 989,00	100 989,00	0,80				
	Bank PEKAO SA	2014-01-13		61 900,00	61 900,00	0,49				
	Bank PEKAO SA	2014-01-02		7,71	7,71	0,00				
13.	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe		209 500,00	211 531,37	1,67		309 500,00	317 185,77	2,72	
	Nazwa banku	Data zapadalności								
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2013-03-21				100 000	100 000,00	104 193,00	0,89	
	Santander Consumer Bank S.A.	2014-10-20	60	60 000,00	60 581,64	0,48	60	60 000,00	60 909,83	0,52
	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	2015-03-27	299	149 500,00	150 949,73	1,19	299	149 500,00	152 082,94	1,31
14.	Listy zastawne									
	Nazwa banku	Data zapadalności								
17.	Obligacje przychodowe		26 973,50	26 877,58	0,21		29 238,07	29 582,28	0,25	
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	2024-04-20	350	26 973,50	26 877,58	0,21	350	29 238,07	29 582,28	0,25
20.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 18 i 19		388 700,00	393 933,81	3,11		456 000,00	461 293,43	3,96	
	Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
	Globe Trade Center S.A.	2013-05-15				350	35 000,00	35 292,89	0,30	
	Magellan S.A.	2013-11-24				250	25 000,00	25 210,82	0,22	
	Globe Trade Center S.A.	2014-04-28	450	45 000,00	45 320,55	0,36	450	45 000,00	45 484,83	0,39
	Magellan S.A.	2014-11-24	250	25 000,00	25 165,21	0,20	250	25 000,00	25 223,84	0,22
	Getin Noble Bank S.A.	2015-04-07	70	35 000,00	35 361,84	0,28				
	Echo Investment S.A.	2015-05-18	300	30 000,00	30 209,61	0,24	300	30 000,00	30 357,44	0,26
	Alior Bank S.A.	2015-06-29	30 000	30 000,00	30 009,30	0,24				
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	2015-07-12	30 000	30 000,00	30 514,50	0,24				
	Kruk S.A.	2016-03-21	18 000	18 000,00	18 016,38	0,14	18 000	18 000,00	18 023,58	0,15
	Magellan S.A.	2017-04-12	400	40 000,00	40 608,49	0,32				
	Echo Investment S.A.	2017-04-28	2 500	25 000,00	25 271,20	0,20				
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	2017-06-19				15 000	150 000,00	150 455,10	1,29	
	Ciech S.A.	2017-12-05	4 000	40 000,00	40 154,40	0,32	4 000	40 000,00	40 276,16	0,35
	Kruk S.A.	2018-08-13	30 000	30 000,00	30 274,80					
	Alior Bank S.A.	2020-02-14	38 000	38 000,00	40 295,96	0,32	38 000	38 000,00	40 003,36	0,34
	PKO Bank Polski S.A.	2022-09-14	27	2 700,00	2 731,58	0,02	500	50 000,00	50 965,41	0,44
24.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)		3 455 829,12	4 826 307,55	38,06		3 340 865,27	4 084 116,04	35,06	
	Emitent									
	Action S.A.		307 955	9 232,96	14 624,78	0,12				
	AGORA S.A.		1 910 859	27 552,70	18 707,31	0,15	1 494 441	24 169,40	15 527,24	0,13
	Agroton plc						300 000	6 447,23	3 012,00	0,03
	Alior Bank S.A.		318 741	18 252,73	25 636,34	0,20	255 000	14 535,00	16 080,30	0,14
	Alta S.A.		92 357	1 847,14	377,74	0,00	239 697	4 793,94	455,42	0,00
	AmRest Holdings SE		249 767	14 742,30	22 264,23	0,18	280 000	16 892,92	27 386,80	0,24
	Apator S.A.		331 970	7 027,98	11 283,66	0,09	231 195	3 852,58	7 543,89	0,06
	Aplisens S.A.		433 713	4 305,22	7 949,96	0,06	419 866	4 043,79	6 033,47	0,05
	Arctic Paper S.A.						238 899	3 583,49	1 433,39	0,01
	Asseco Poland S.A.		1 773 825	85 469,03	82 536,08	0,65	1 526 484	73 573,93	68 981,81	0,59
	Astarta Holding N.V.		43 176	2 781,77	2 852,64	0,02	109 985	7 912,60	6 055,77	0,05
	ATM Grupa S.A.						1 487 161	6 062,98	1 516,90	0,01
	ATM S.A.		731 622	6 663,68	9 240,39	0,07	938 079	8 760,90	9 671,59	0,08
	Avia Solutions Group AB		293 362	18 239,94	13 579,73	0,11	100 000	5 200,00	5 995,00	0,05
	Bank BPH S.A.		572 136	26 298,93	31 278,68	0,25	616 522	29 778,42	30 147,93	0,26
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		773 146	62 783,55	81 358,15	0,64	551 550	40 308,56	54 388,35	0,47
	Bank Millennium S.A.		8 448 956	25 880,25	61 085,95	0,48	10 922 574	38 003,83	48 168,55	0,41
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 737 024	187 628,43	313 498,09	2,47	1 478 570	145 732,74	250 188,83	2,15
	Bank Zachodni WBK S.A.		622 785	151 630,29	240 438,60	1,90	14 078	523,03	3 390,40	0,03
	Barlinek S.A.						4 652 585	12 832,43	4 187,33	0,04
	BBI Development S.A.						6 337 374	2 774,54	2 408,20	0,02
	BIOTON S.A.						372 850 000	28 943,18	33 556,50	0,29
	Black Lion Fund S.A.		5 402 700	9 292,81	5 997,00	0,05	5 664 431	10 035,00	4 078,39	0,04
	Boryszew S.A.						104 185 418	53 437,64	64 594,96	0,55
	BUDIMEX S.A.		323 713	22 565,96	41 765,45	0,33	322 228	22 430,57	23 003,86	0,20
	CCC S.A.		603 126	36 565,10	69 902,30	0,55	564 763	33 877,76	40 984,85	0,35
	Central European Distribution Corporation						286 641	27 669,91	1 894,70	0,02
	Ceramika Nowa Gala S.A.						704 852	3 398,07	1 374,46	0,01
	CEZ a.s.		541 439	53 061,97	42 427,16	0,33	246 348	28 370,30	26 977,57	0,23
	Ciech S.A.		1 213 658	28 058,09	37 623,40	0,30	589 665	10 941,09	13 025,70	0,11
	Cinema-City International NV		638 282	16 393,99	20 271,84	0,16	605 282	15 558,41	15 743,38	0,14
	Coal Energy S.A.		556 412	11 128,24	589,80	0,00	798 409	15 968,18	7 576,90	0,07
	Colian S.A.						1 400 000	6 133,26	3 052,00	0,03
	Comarch S.A.		20 965	1 071,35	1 986,85	0,02	151 471	10 157,60	11 092,22	0,10
	Comp S.A.		408 524	23 240,55	26 758,32	0,21	571 918	35 079,13	34 423,74	0,30
	Cyfrowy Polsat S.A.		3 859 241	60 208,50	76 605,93	0,60	3 475 098	52 831,15	56 991,61	0,49
	Dom Development S.A.		20 000	961,92	1 016,80	0,01	121 412	2 786,96	1 021,07	0,01

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)			
	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)
Echo Investment S.A.	9 907 751	24 114,54	66 282,85	0,52	10 999 525	29 481,52	56 097,58	0,48
Eko Export S.A.	971 681	33 155,32	42 122,37	0,33				
Elektrobudowa S.A.	220 453	25 927,02	23 260,00	0,18	220 453	25 927,02	23 460,61	0,20
EMC Instytut Medyczny S.A.					484 000	4 312,82	7 710,12	0,07
Emperia Holding S.A.	356 494	26 177,96	26 626,54	0,21	721 219	67 985,93	41 794,64	0,36
Enea S.A.	1 310 400	19 817,88	17 939,38	0,14	2 256 209	35 347,14	35 535,29	0,31
Energa S.A.	4 500 000	76 500,00	71 775,00	0,57				
Ergis-Eurofilms S.A.	684 740	2 210,66	2 396,59	0,02	1 074 258	3 498,47	3 652,48	0,03
ES-System S.A.	1 344 194	7 479,51	4 314,86	0,03	1 344 194	7 479,51	3 360,49	0,03
Eurocash S.A.	200 000	5 772,99	9 644,00	0,08	674 049	24 080,94	30 089,55	0,26
Fabryki Mebli FORTE S.A.	538 918	6 216,26	20 678,28	0,16	539 488	6 222,88	6 829,92	0,06
Famur S.A.	4 376 587	13 723,11	23 064,61	0,18	10 694 953	40 662,71	52 191,37	0,45
Farmacol S.A.	389 692	12 050,86	26 417,22	0,21	389 692	12 050,86	12 497,42	0,11
Ferrum S.A.					1 463 001	20 409,55	11 294,37	0,10
Firma Oponiarska DĘBICA S.A.	174 460	6 335,46	18 173,50	0,14	282 108	12 590,29	17 487,87	0,15
Getin Holding S.A.	13 912 892	31 787,65	53 703,76	0,42	21 038 232	90 158,42	59 117,43	0,51
Getin Noble Bank S.A.	27 066 678	6 750,93	73 892,03	0,58	28 370 112	8 807,93	51 066,20	0,44
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	165 254	7 248,21	6 917,53	0,05	186 054	8 205,01	7 166,80	0,06
Globe Trade Centre S.A.	7 174 703	50 437,32	53 236,30	0,42	7 290 285	65 018,17	73 048,66	0,63
Graal S.A.	405 508	5 625,87	5 733,88	0,05	458 518	6 455,01	6 836,50	0,06
Grupa Azoty S.A.	751 128	40 103,36	47 591,47	0,38				
Grupa KĘTY S.A.	355 992	33 463,50	77 770,01	0,61	335 992	30 547,68	48 245,09	0,41
Grupa Lotos S.A.	565 949	10 871,99	20 142,12	0,16	663 787	13 336,79	27 660,00	0,24
Grupa Nokaut S.A.	346 934	4 137,49	551,63	0,00	372 905	4 457,97	2 259,80	0,02
Immofinanz AG	2 075 000	28 138,02	28 697,25	0,23				
Impexmetal S.A.	3 212 071	10 480,08	11 049,52	0,09	2 157 164	7 552,57	7 636,36	0,07
Indykpol S.A.	21 491	1 789,45	795,38	0,01	24 000	2 012,05	856,80	0,01
ING Bank Śląski S.A.	929 960	54 780,07	105 466,76	0,83	749 312	37 191,57	68 741,88	0,59
Inpro S.A.	750 000	4 950,00	4 125,00	0,03	750 000	4 950,00	2 422,50	0,02
Integer.pl S.A.	46 738	5 622,49	14 919,70	0,12	44 888	5 306,81	8 326,28	0,07
Inter Cars S.A.	363 745	28 786,34	68 333,14	0,54	385 857	30 886,97	32 890,45	0,28
Ipopema Securities S.A.	973 564	12 697,05	7 652,21	0,06	872 564	11 793,37	7 757,09	0,07
Izostal S.A.	1 381 130	8 729,85	8 590,63	0,07	1 094 819	7 000,36	8 375,37	0,07
J.W. Construction Holding S.A.					1 805 564	15 219,37	7 186,14	0,06
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	431 497	45 347,60	23 318,10	0,18	368 250	40 703,00	33 856,91	0,29
Kernel Holding S.A.	820 475	46 994,23	31 465,22	0,25	400 513	27 055,94	26 746,26	0,23
KGHM Polska Miedź S.A.	1 268 889	59 932,38	148 396,57	1,17	1 384 846	74 583,81	263 563,89	2,26
Kopex S.A.					487 753	7 356,20	8 589,33	0,07
Kredyt Bank S.A.					584 870	6 059,61	9 656,20	0,08
Kredyt Inkaso S.A.	122 844	1 791,67	2 563,75	0,02	474 873	7 046,96	6 002,39	0,05
Kruk S.A.	559 800	25 114,83	44 425,73	0,35	450 900	17 748,32	19 920,76	0,17
KSG Agro S.A.	445 000	9 790,00	4 797,10	0,04	445 000	9 790,00	5 113,05	0,04
Kulczyk Oil Ventures Inc.					7 921 412	13 128,96	10 535,48	0,09
LC Corp S.A.					1 182 305	1 685,83	1 371,47	0,01
LPP S.A.	21 494	58 625,71	188 858,54	1,49	17 501	22 774,03	79 263,43	0,68
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	566 868	38 573,33	69 044,52	0,54	1 229 223	107 501,29	168 378,97	1,45
Magellan S.A.	868 670	50 495,82	68 598,87	0,54				
mBank S.A.	290 268	77 017,89	141 938,15	1,12	161 977	21 779,77	52 754,29	0,45
Mennica Polska S.A.	1 185 916	14 942,54	17 753,16	0,14	1 258 771	15 860,51	28 523,75	0,24
Midas S.A.	4 250 000	3 501,63	2 720,00	0,02	8 000 000	6 591,30	5 200,00	0,04
MIRBUD S.A.					574 768	2 368,25	701,22	0,01
MLP Group S.A.	405 285	10 235,59	11 339,87	0,09				
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	103 000	25 604,26	20 619,57	0,16	50 000	12 209,71	12 470,00	0,11
Mostostal Warszawa S.A.					46 867	2 909,98	571,78	0,00
Mostostal Zabrze S.A.	3 604 601	14 697,40	7 028,97	0,06	2 704 272	13 989,23	3 055,83	0,03
Netia S.A.	8 180 857	45 716,23	42 785,88	0,34	16 510 071	98 630,02	71 323,51	0,61
Neuca S.A.	54 093	4 113,65	15 298,58	0,12	54 542	4 155,94	5 196,22	0,04
New World Resources Plc					385 052	11 282,11	6 056,87	0,05
Open Finance S.A.					390 646	5 780,04	5 398,73	0,05
Oponeo.pl S.A.	923 908	9 142,42	9 636,36	0,08	669 512	6 898,66	4 853,96	0,04
Orange Polska S.A.	4 608 201	59 341,79	45 068,21	0,36	4 608 201	59 341,79	56 266,13	0,48
Orbis S.A.	288 237	6 939,36	11 575,60	0,09	340 512	8 930,09	12 687,48	0,11
Orzeł Biały S.A.					435 362	6 386,83	6 865,66	0,06
PCC Intermodal S.A.	2 738 584	11 909,79	4 710,36	0,04	2 780 000	12 092,29	4 086,60	0,04
Pelion S.A.	190 539	6 345,39	19 886,56	0,16	190 539	6 345,39	5 750,47	0,05
Pfleiderer Grajewo S.A.	767 028	16 989,73	21 622,52	0,17	768 009	17 030,37	10 053,24	0,09
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	8 037 322	154 000,01	131 731,71	1,04	9 181 725	187 488,30	168 117,38	1,44
PKP Cargo S.A.	4 811	327,15	409,08	0,00				
Polimex-Mostostal S.A.					167 246	174,27	105,36	0,00
Polnord S.A.					886 636	49 288,20	9 265,35	0,08
Polska Grupa Odlewnicza S.A.					417 188	417,19	771,80	0,01
Polski Koncern Mięśny Duda S.A.					1 147 111	1 521,28	458,84	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 472 523	189 832,87	266 926,85	2,11	5 167 455	125 908,06	262 351,69	2,25
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	21 327 740	80 570,38	110 477,69	0,87	19 187 350	66 209,44	99 582,35	0,85
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	14 540 149	420 456,34	571 137,05	4,50	11 469 114	314 654,60	421 948,70	3,62
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	668 149	227 861,87	300 386,43	2,37	547 063	178 994,54	238 689,06	2,05
PROJPRZEM S.A.	220 176	3 408,29	2 140,11	0,02	204 699	3 244,75	1 813,63	0,02
Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Pol-Aqua S.A.					118 230	2 006,80	401,98	0,00
PZ Cormay S.A.					19 937	243,72	257,59	0,00
RAFAKO S.A.					1 438 011	12 827,34	12 237,47	0,11

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2013 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				
	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość Nabycia (tys zł)	Wartość Bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	
Rainbow Tours S.A.	355 986	1 574,82	3 990,60	0,03	700 750	3 111,32	2 880,08	0,02	
Rawlplug S.A.	704 437	7 813,88	7 748,81	0,06	704 437	7 813,88	5 987,71	0,05	
Redan S.A.					361 902	905,59	311,24	0,00	
Relpol S.A.	129 768	896,38	1 090,05	0,01	386 380	2 739,70	3 183,77	0,03	
Rovese S.A.					2 151 616	5 165,50	3 033,78	0,03	
Rubicon Partners S.A.					200 000	76,14	42,00	0,00	
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.	642 689	4 738,94	26 626,61	0,21	671 689	5 238,73	11 875,46	0,10	
Seco/Warwick S.A.	49 405	1 658,38	2 124,42	0,02	49 405	1 658,38	1 790,44	0,02	
Selena FM S.A.	148 683	4 906,54	3 537,17	0,03	148 683	4 906,54	1 182,03	0,01	
SMT S.A.	608 992	7 748,21	13 087,24	0,10	493 545	6 226,51	6 613,50	0,06	
SOLAR Company S.A.	160 479	1 669,61	489,46	0,00	162 377	1 689,41	946,66	0,01	
Stalexport Autostrady S.A.	6 758 999	7 987,38	17 100,27	0,13	10 866 284	13 675,37	15 321,46	0,13	
STALPROFIL S.A.	343 550	4 764,00	7 891,34	0,06	265 159	3 032,14	4 481,19	0,04	
Synthos S.A.	10 889 134	33 965,93	60 761,37	0,48	6 765 908	13 617,47	36 671,22	0,31	
Tauron Polska Energia S.A.	7 453 957	36 997,03	32 722,87	0,26	7 471 538	37 248,21	35 265,66	0,30	
TIM S.A.	567 477	12 716,75	2 877,11	0,02	530 196	12 497,40	2 820,64	0,02	
Trakcja PRKil S.A.					2 523 888	11 611,05	1 463,86	0,01	
TVN S.A.	4 115 405	51 664,62	60 743,38	0,48	3 755 033	47 939,72	37 287,48	0,32	
ULMA Construcccion Polska S.A.					27 059	6 561,13	1 186,54	0,01	
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG					209 823	1 880,09	809,92	0,01	
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.					265 124	23 442,85	36 486,36	0,31	
Zakłady Lentex S.A.	2 394 080	10 448,58	17 500,72	0,14	3 134 813	14 198,67	15 391,93	0,13	
Zamet Industry S.A.					417 188	625,78	1 105,55	0,01	
ZELMER S.A.					509 274	19 654,82	20 004,28	0,17	
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERA- CJA S.A.	436 106	25 443,99	22 389,68	0,18	427 706	24 722,45	36 996,57	0,32	
Zespół Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A.”					1 080 000	28 296,00	30 488,40	0,26	
Zetkama Fabryka Armatury Przemysłowej S.A.					73 866	2 513,96	3 034,42	0,03	
ZPUE S.A.	12 538	2 447,35	5 444,63	0,04	12 662	2 471,56	3 078,64	0,03	
26. Prawa do akcji notowane na GPW		33 800,00	29 952,00	0,24		11 930 000	14 402 100	0,12	
Emitent									
Capital Park S.A.	5 200 000	33 800,00	29 952,00	0,24					
Alior Bank S.A.					170 000	9 690,00	10 834,10	0,09	
„Czerwona Torebka” S.A.					320 000	2 240,00	3 568,00	0,03	
31. Zdemiteryalizowane akcje spółek notowanych na alternatywnych systemach obrotu		38 448,38	45 707,83	0,36		33 586,87	40 372,39	0,35	
Emitent									
Briju S.A.	324 550	4 394,96	5 592,00	0,04	324 550	4 394,96	4 692,99	0,04	
Comperia.pl S.A.	105 723	1 691,57	2 448,54	0,02					
DTP S.A.	1 754 886	9 499,03	11 424,31	0,09	1 750 000	9 464,18	15 400,00	0,13	
Internity S.A.	339 243	1 836,72	454,59	0,00	339 253	1 836,78	1 306,12	0,01	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	2 744 655	3 023,65	2 058,49	0,02	2 752 000	3 031,94	3 302,40	0,03	
Medica Pro Familia S.A.	79 735	969,73	570,11	0,00					
Medicalgorithmics S.A.	83 000	4 980,00	14 290,94	0,11	83 000	4 980,00	5 460,57	0,05	
CUBE.ITG S.A.	3 533 740	4 811,90	2 650,31	0,02	3 533 740	4 811,90	4 947,24	0,04	
Orphée S.A.	751 941	7 240,82	6 218,55	0,05	565 921	5 067,11	5 263,07	0,05	
34. Zdemiteryalizowane akcje nienotowane na żadnym z rynków		3 074,10	1 998,41	0,02		67,68	13,98	0,00	
Emitent									
PPH Bomi S.A.					73 570	67,68	13,98	0,00	
SMT Software S.A.	255 403	3 074,10	1 998,41	0,02	255 403	3 074,10	3 447,94	0,03	
35. Zdemiteryalizowane prawa do akcji nienotowane na żadnym z rynków		0,00	0,00	0,00		4 998,30	6 586,54	0,06	
Emitent									
Rovese S.A.					4 671 304	4 998,30	6 586,54	0,06	
36. Zdemiteryalizowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków		0,00	0,00	0,00		0,00	5,02	0,00	
Emitent									
Polimex-Mostostal S.A.	167 246	0,00	0,00	0,00	167 246	0,00	5,02	0,00	
39. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte		43 424,40	29 239,59	0,23		43 424,40	27 354,35	0,23	
Emitent									
Nazwa									
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nie- ruchomości	BPH-FIZSN	175 000	16 975,00	9 973,25	0,08	175 000	16 975,00	11 023,25	0,09
Investor Private Equity FIZ	INVPE-FIZ	15 000	23 171,40	17 127,15	0,14	15 000	23 171,40	13 954,35	0,12
Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyj- ny Zamknięty	SKARBIEC-RN	3 278	3 278,00	2 139,19	0,02	3 278	3 278,00	2 376,75	0,02
42. Inne krajowe instrumenty finansowe		93 660,00	95 383,56	0,75		133 840,00	136 777,92	1,17	
Emitent / Nazwa	Data zapadalności								
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	2013-12-04	6 000	3 660,00	3 712,02	0,03	6 000	3 840,00	3 861,12	0,03
Bank Pocztowy S.A.	2014-07-10	4 000	40 000,00	40 837,80	0,32	4 000	40 000,00	41 305,36	0,35
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	2015-04-20	500	50 000,00	50 833,74	0,40	500	50 000,00	51 124,84	0,44
Energia S.A.	2019-10-18					4 000	40 000,00	40 486,60	0,35
43. Razem lokaty krajowe		10 671 540,87	12 390 087,17	97,72		9 403 044,53	11 556 283,15	99,19	
51. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych		225 938,14	237 136,66	1,87					
Emitent									
Corning Inc.		1 228 098	59 875,70	65 916,74	0,52				
General Electric Co.		451 700	34 941,27	38 135,39	0,30				
Goldman Sachs Group Inc.		70 981	35 338,21	37 897,26	0,30				
Devon Energy Corp.		190 000	36 883,49	35 406,96	0,28				
Huntington Bancshares Inc.		1 075 000	29 558,74	31 229,55	0,25				
EMC Corp.		200 000	15 872,68	15 150,36	0,12				
Regions Financial Corp.		449 849	13 468,05	13 400,41	0,11				
55. Razem lokaty zagraniczne		225 938,14	237 136,66	1,87		0,00	0,00	0,00	
56. Razem lokaty		10 897 479,01	12 627 223,83	99,59		9 403 044,53	11 556 283,15	99,19	

		31 grudnia 2013 (bieżący okres)	31 grudnia 2012 (bieżący okres)
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		(zł)	(zł)
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1.	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	30 888 229,11	47 602 552,67
a.	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	47 590 830,96
b.	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c.	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	18 959,68	11 721,71
d.	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e.	waluty EUR	0,00	0,00
f.	waluty USD	30 869 269,43	0,00
g.	innych walut	0,00	0,00
h.	środków w drodze	0,00	0,00
i.	innych środków	0,00	0,00
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	4 875 706,54	23 396 221,06
a.	środków wpłaconych za członków	112 664,83	183 661 44,32
b.	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c.	środków wpłaconych na rachunek premii	656 629,59	534 352,97
d.	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e.	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f.	innych środków	4 106 412,12	44 957 23,77
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	211 409,83	129 854,34
a.	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b.	przeznaczonych na wypłaty osobom powaźnionym	210 375,00	128 827,00
c.	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	0,00	0,00
d.	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premii	0,00	0,00
e.	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f.	nienależnych	0,00	0,00
g.	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h.	wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
i.	innych	1 034,83	1 027,34
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	264 901,11	161 480 97,19
a.	akcji i praw z nimi związanych	264 901,11	161 480 97,19
b.	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e.	certyfikatów	0,00	0,00
f.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	0,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	676 532,51	38 145,91
a.	rachunków bankowych	0,03	38 145,91
b.	składników portfela inwestycyjnego, w tym	676 532,48	0,00
-	obligacji	0,00	0,00
-	depozytów bankowych	676 532,48	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	listów zastawnych	0,00	0,00
-	pozostałych	0,00	0,00
c.	kredytów	0,00	0,00
d.	pożyczek	0,00	0,00
e.	innych	0,00	0,00
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	656 629,59	534 352,97
a.	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b.	rachunku premii	656 629,59	534 352,97
c.	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d.	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e.	innych	0,00	0,00
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	21 597 060,30	37 382 877,56
a.	akcji i praw z nimi związanych	60 660,30	37 382 877,56
b.	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	21 536 400,00	0,00
e.	certyfikatów	0,00	0,00
f.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	0,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
8.	„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a.	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b.	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c.	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d.	innych	0,00	0,00

		31 grudnia 2013 (bieżący okres)	31 grudnia 2012 (bieżący okres)
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		(zł)	(zł)
9.	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	113 699,66	113 692,17
a.	wpłaty	112 664,83	112 664,83
b.	wypłaty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c.	wypłaty transferowych	0,00	0,00
d.	pokrycia szkody	0	0,00
e.	innych	1 034,83	1 027,34
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	656 629,59	1 174 898,95
a.	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b.	opłaty od składki	0	640 545,98
c.	opłat transferowych	0,00	0,00
d.	opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e.	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f.	innych	656 629,59	534 352,97
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 946 061,96	4 582 940,10
a.	wypłaty bezpośrednich	0,00	0,00
b.	wypłaty bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c.	innych, w tym:	4 946 061,96	4 582 940,10
-	z tytułu podatku dochodowego od wypłat dla uposażonych	210 375	128 827,00
-	wobec ZUS z tytułu wycofania nienależnych składek	4 735 686,96	4 454 113,10
12.	informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a.	rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1.	informacje o wielkości przychodów z:	481 682 508,59	500 928 217,48
a.	rachunków środków pieniężnych	173 637,87	291 049,93
b.	depozytów bankowych	982 543,43	492 076,29
c.	obligacji	293 977 138,83	293 722 073,67
d.	bankowych papierów wartościowych	11 782 950,13	17 869 176,12
e.	listów zastawnych	0,00	49 500,00
f.	kredytów	0,00	0,00
g.	innych, w tym:	165 923 349,33	184 072 341,47
-	dywidend i udziałów w zyskach	165 696 724,28	169 997 542,50
-	odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	13 803 885,53
-	pozostałych	226 625,05	270 913,44
2.	informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	198 300,35	0,00
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	198 300,35	0,00
-	akcji i praw z nimi związanych	198 300,35	0,00
-	bonów	0,00	0,00
-	obligacji	0,00	0,00
-	certyfikatów	0,00	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
-	listów zastawnych	0,00	0,00
-	innych	0,00	0,00
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
-	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
-	bonów	0,00	0,00
-	obligacji	0,00	0,00
-	certyfikatów	0,00	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
-	listów zastawnych	0,00	0,00
-	innych	0,00	0,00
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 564 360,73	1 249 074,73
a.	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	385 482,27	280 252,57
b.	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	7 658,67	0,00
c.	opłat za przechowywanie	1 142 349,16	944 720,16
d.	opłat za rozliczanie	22 690,63	20 511,00
e.	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f.	przewodzenia rachunków i przelewów	6 180	3 591,00
g.	innych	0,00	0,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	15 894 236,79	0,00
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	7 244 094,16	0,00
-	akcji i praw z nimi związanych	7 244 094,16	0,00
-	bonów	0,00	0,00
-	obligacji	0,00	0,00
-	certyfikatów	0,00	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
-	listów zastawnych	0,00	0,00
-	innych	0,00	0,00
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	8 650 142,63	0,00
-	akcji i praw z nimi związanych	8 650 142,63	0,00
-	bonów	0,00	0,00
-	obligacji	0,00	0,00
-	certyfikatów	0,00	0,00
-	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00

		31 grudnia 2013 (bieżący okres)	31 grudnia 2012 (bieżący okres)
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		(zł)	(zł)
- jednostek uczestnictwa		0,00	0,00
- listów zastawnych		0,00	0,00
- innych		0,00	0,00
5. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:		- 123 600 400,74	90277 298,80
a. akcji i praw z nimi związanych		- 208 910 907,03	- 60 194 025,77
b. obligacji skarbowych		82 023 306,29	150 471 324,57
c. bonów		0,00	0,00
d. pozostałych obligacji		3 287 200,00	0,00
e. certyfikatów		0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych		0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa		0,00	0,00
h. listów zastawnych		0,00	0,00
i. praw pochodnych		0,00	0,00
j. innych		0,00	0,00
6. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:		359 731 658,47	1 086 946 734,23
a. akcji i praw z nimi związanych		629 590 914,30	690 290 751,25
b. obligacji skarbowych		- 253 876 398,14	403 821 081,08
c. bonów		0,00	0,00
d. pozostałych obligacji		- 17 540 362,14	0,00
e. certyfikatów		1 885 243,34	- 7 448 413,32
f. bankowych papierów wartościowych		- 327 738,89	283 315,22
g. jednostek uczestnictwa		0,00	0,00
h. listów zastawnych		0,00	0,00
i. praw pochodnych		0,00	0,00
j. innych		0,00	0,00
7. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:		0,00	0,00
a. z rachunku rezerwowego		0,00	0,00
b. ze środków towarzystwa		0,00	0,00
c. ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego		0,00	0,00
d. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		0,00	0,00
e. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE		0,00	0,00
f. ze środków Skarbu Państwa		0,00	0,00
g. innych		0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym.		0,00	0,00
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		0,00	0,00
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. inne		0,00	0,00

Rafał Markiewicz



Prezes Zarządu

Dorota Dziugiełł



Członek Zarządu

Roman Danielak



Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Dyrektor
Departament Bankowości Transakcyjnej
Biuro Operacji Powierniczych
Sławomir Maculewicz

Dyrektor
Departament Bankowości Transakcyjnej
Biuro Powiernicze Klientów Krajowych
i Administracji Funduszy
Michał Szemraj

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto funduszu, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do członków Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

- Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydany na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
- Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa sporządzonym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013.876 z późn. zm.).
- Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident
Maja Mandela
Biegły rewident
Nr 11942

Warszawa, dnia 31 marca 2014 roku

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

- w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz (21.05.1999 r.):	10,00 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2003 r.:	17,44 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2008 r.:	23,96 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2010 r.:	30,02 zł
- w ostatnim dniu wyceny w 2013 r.:	35,11 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

Stopy zwrotu AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2013 r., za okres:

- 36 miesięcy:	16,955%
- 60 miesięcy:	46,536%
- 120 miesięcy:	101,319%

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy, od 30.09.2010 r. do 30.09.2013 r., podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wyniosła 19,751%, podczas gdy stopa zwrotu Funduszu wyniosła 17,337%.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM FUNDUSZU

Główne kategorie ryzyk inwestycyjnych związanych z uczestnictwem w Funduszu to:

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji – Fundusz nie może zagwarantować osiągnięcia określonej stopy zwrotu w przyszłości. wszystkie działania Funduszu skoncentrowane są na osiągnięciu jak najlepszych wyników inwestycyjnych, przy ponoszeniu minimalnego ryzyka;
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie dotyczy, gdyż Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym;
- ryzyko inflacji – w przypadku wystąpienia silnej inflacji uczestnik Funduszu może zostać narażony na uzyskanie znacząco niższej realnej stopy zwrotu;
- ryzyko regulacji prawnych – zmiany regulacji prawnych mogą wpłynąć na pogorszenie zakresu możliwości inwestycyjnych, spadek rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu, likwidację Funduszu;
- ryzyko dostawcy – działalność Funduszu oparta jest na szeregu, umów handlowych zawartych m.in. z: bankiem depozytariuszem, agentem transferowym, bankami i biurami maklerskimi; niedotrzymanie zobowiązań wynikających z tych umów może niekorzystnie wpływać na działalność Funduszu;
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek Funduszu nie ma wpływu, takich jak np.: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana depozytariusza, czy też zmiana polityki inwestycyjnej; powyższe zdarzenia mogą skutkować pogorszeniem warunków działania Funduszu, obniżeniem rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu związane są następujące podstawowe kategorie ryzyka:

- ryzyko rynkowe – wynika z zależności cen papierów wartościowych względem ogólnych czynników (ekonomicznych, politycznych, prawnych) określających warunki działania przedsiębiorstw; zmiana ogólnej koniunktury, prowadzi do zmiany cen notowanych na giełdzie papierów wartościowych, powodując zmianę wartości jednostki rozrachunkowej;
- ryzyko specyficzne – wynika z indywidualnej charakterystyki inwestycji lub emitenta papierów wartościowych; do podstawowych elementów wpływających na wielkość tego ryzyka można zaliczyć np. ryzyka związane z rodzajem prowadzonej działalności gospodarczej, sytuacją finansową spółki, kadrami zarządzającą, konkurencją, technologią, modelem biznesowym;
- ryzyko walutowe – wynika ze zmian kursu złotego względem walut obcych; Fundusz posiada możliwość inwestowania w aktywa zagraniczne denominowane w walutach obcych i stąd zmiany kursu złotego przekładają się na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych aktywów zagranicznych;
- ryzyko kredytowe – wynika ze zmiany zdolności emitentów do spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych papierów wartościowych, powodując zmianę wyceny takich papierów i stąd zmianę wartości jednostki rozrachunkowej; do tego rodzaju ryzyka zaliczyć należy również ryzyko zmiany zewnętrznej oceny kredytowej emitenta (ratingu);
- ryzyko płynności – wynika z niewielkiego wolumenu obrotu danym papierem wartościowym na rynku, co uniemożliwia przeprowadzenie transakcji kupna/sprzedaży większego pakietu papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;
- ryzyko koncentracji – ryzyko związane z niewystarczającą dywersyfikacją portfela lokat funduszu w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, branże, rynki, kraje lub kategorie lokat; w takim wypadku wartość całego portfela funduszu jest nadmiernie uzależniona od sytuacji pojedynczego emitenta papierów wartościowych, poszczególnych branż, rynków, krajów czy też wyróżnionej kategorii lokat.

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Podstawowym i ustawowym celem działalności inwestycyjnej AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego jest osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU WRAZ ZE WSKAZANIEM, W JAKI SPOŚÓB SŁUŻY ONA REALIZACJI CELU INWESTYCYJNEGO

Główne kategorie lokat Funduszu

Realizacja celu inwestycyjnego odbywa się poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat Funduszu oraz jego dywersyfikację. Fundusz może dokonywać inwestycji wyłącznie w kategorii lokat określone w art. 141 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych [dalej: Ustawa]. Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. W latach 2014-2015 podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Funduszu będą: akcje spółek krajowych, akcje spółek zagranicznych, nieskarbowe papiery dłużne, krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego.

Akcje spółek krajowych lub zagranicznych to wyłącznie akcje spółek notowanych na rynku regulowanym lub akcje będące przedmiotem oferty publicznej. Fundusz będzie inwestował również w instrumenty powiązane z tymi akcjami tj. w prawa poboru, prawa do akcji oraz obligacje zamienne.

Nieskarbowe papiery dłużne to szeroka klasa krajowych i zagranicznych aktywów zawierająca przede wszystkim: obligacje przedsiębiorstw notowanych na rynkach regulowanych, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje przychodowe, obligacje zabezpieczone, listy zastawne oraz papiery dłużne emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego nie posiadające gwarancji Skarbu Państwa.

Krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego to inwestycje krótkoterminowe mające na celu zapewnienie Funduszowi wymaganej płynności. Są to przede wszystkim: depozyty bankowe, bony komercyjne oraz certyfikaty depozytowe.

Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Głównym kryterium doboru wszystkich kategorii lokat do portfela inwestycyjnego jest realizacja ustawowego celu inwestycyjnego, czyli osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcje, prawa poboru, prawa do akcji i obligacje zamienne spółek krajowych i zagranicznych podstawowymi kryteriami wyboru są: perspektywy wzrostu wyników finansowych tych spółek, ocena ryzyka ich działalności, oczekiwany wzrost wartości inwestycji, prognozowana stopa zwrotu z inwestycji w odniesieniu do odpowiedniego indeksu giełdowego lub grupy porównywalnych spółek, płynność rynku, poziom ryzyka walutowego.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w nieskarbowe papiery dłużne podstawowymi kryteriami wyboru są: bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom ryzyka kredytowego, wielkość i jakość zabezpieczeń realizacji wypłat z papieru dłużnego, płynność obrotu, ryzyko walutowe.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego podstawowymi kryteriami wyboru są: bieżący poziom krótkoterminowych rynkowych stóp procentowych, oprocentowanie depozytów bankowych, oprocentowanie krótkoterminowych instrumentów dłużnych, różnica stopy zwrotu z inwestycji w stosunku do rentowności papierów skarbowych lub oprocentowania na rynku międzybankowym, wiarygodność banku przyjmującego depozyt, ryzyko kredytowe emitenta krótkoterminowych instrumentów dłużnych.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Dywersyfikacja lokat funduszu jest niezbędnym elementem zarządzania aktywami, wpływającym na poziom ryzyka inwestycyjnego, a więc jednocześnie determinującym bezpieczeństwo portfela lokat Funduszu. Ustawowe regulacje określające limity inwestycyjne działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych wyznaczają podstawowe zasady dywersyfikacji lokat Funduszu. Zasady te są zawarte w ustawie z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych [dalej: ustawa zmieniająca] oraz w ustawie.

W odniesieniu do najważniejszej kategorii lokat jaką są akcje spółek krajowych i zagranicznych (w tym również prawa do akcji, prawa poboru i obligacje zamienne), oznacza to, że ich udział w aktywach Funduszu w okresie od lutego do końca grudnia 2014 roku będzie stanowił co najmniej 75%, a w okresie od stycznia do końca grudnia 2015 roku co najmniej 55%

WSKAŹNIKI, DO KTÓRYCH BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Wskaźnik służący do porównywania osiągniętych przez fundusz stóp zwrotu został ustalony jako suma następujących wielkości:

- pomnożonej przez 0,8 procentowej zmianie indeksu WIG w okresie, za który wyliczana jest stopa odniesienia;
- pomnożonej przez 0,2 sumie ilorazów stopy trzymiesięcznych pożyczek w walucie polskiej ustalonej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym powiększonej o 50 punktów bazowych i liczby 360;

$$\text{benchmark Funduszu} = 0,8 \cdot \left(\frac{WIG(T_k)}{WIG(T_o)} - 1 \right) + 0,2 \cdot \sum_{t=T_o}^{T_k-1} \frac{WIBOR3M(t) + 50 \text{ pb.}}{360}$$

gdzie:

T_o – początek okresu

T_k – koniec okresu

$WIG(T_o)$ – wartość indeksu giełdowego WIG na początek okresu

$WIG(T_k)$ – wartość indeksu giełdowego WIG na koniec okresu

$WIBOR3M(t)$ – wartość stawki trzymiesięcznej pożyczki (OFFER) ustalonej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w dniu t

Dodatkowo stopy zwrotu Funduszu porównywane będą również do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okresy 36 miesięcy kończące się w ostatnim dniu marca lub września danego roku.

STATUT AEGON OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Statut określa organizację i sposób działania otwartego funduszu emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą”.
3. Fundusz działa pod nazwą: AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2

Zarządzający Funduszem

1. Funduszem zarządza AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 5, 02-675 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 110. 356. 000 zł (sto dziesięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy zł) i dzieli się na 110. 356 (sto dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc zł) każda i wartości emisyjnej 8.543,99 zł (osiem tysięcy pięćset czterdzieści trzy zł i dziewięćdziesiąt dziewięć gr) każda.
3. Towarzystwo tworzy również kapitał zapasowy oraz fundusze przewidziane przepisami prawa. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków mogą być tworzone kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku oraz z wpływów przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji Towarzystwa powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji.
4. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest AEGON Woningen Nova B.V. z siedzibą w Hadze, AEGONplein 50, 2591 TV Haga, Holandia.

§ 3

Organ Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnione jest Towarzystwo, działające poprzez dwóch członków Zarządu łącznie.

§ 4

Odpowiedzialność Towarzystwa

1. 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 obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków, o których mowa w ust. 1.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
4. Jeżeli Towarzystwo, zgodnie z ust. 1, nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, szkoda jest pokrywana ze środków Funduszu Gwarancyjnego, tworzonego zgodnie z art. 184 Ustawy, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.

§ 5

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych odprowadzanych do Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ze składek członków Funduszu na ubezpieczenie emerytalne, z przeznaczeniem na ich wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, na zasadach określonych w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych, zwanej dalej „Ustawą o emeryturach kapitałowych”.
2. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
3. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne stosując zasady działalności lokacyjnej określone w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie.
4. Fundusz może powierzyć, w zakresie i na warunkach określonych w Ustawie, a także w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie, zarządzanie aktywami lokowanymi za granicą podmiotom uprawnionym w kraju swojej siedziby do zarządzania cudzymi aktywami.
5. Fundusz może korzystać z doradztwa wyspecjalizowanych podmiotów w zakresie lokowania aktywów w Rzeczypospolitej Polskiej. Towarzystwo jest zobowiązane zatrudnić co najmniej jednego doradcę inwestycyjnego do zarządzania aktywami Funduszu.

§ 6

Członkostwo w Funduszu

1. Członkiem Funduszu jest osoba fizyczna, która:
 - 1) zawarła z Funduszem umowę w trybie korespondencyjnym i złożyła pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy, albo
 - 2) uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w następstwie rozvodu lub unieważnienia małżeństwa i dokonania podziału majątku wspólnego byłych małżonków i która nie jest członkiem Funduszu oraz w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu nabycia prawa do określonej ilości środków zapisanych na rachunku członka Funduszu nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
 - 3) uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, który zmarł i z którym pozostawała w związku małżeńskim w chwili śmierci i która nie jest członkiem Funduszu oraz w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia odpisów aktu zgonu, aktu małżeństwa a także oświadczenia o zmianach lub braku zmian małżeńskich stosunków majątkowych wraz z odpowiednimi dowodami, nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
 - 4) stała się członkiem Funduszu w wyniku losowania, przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, albo
 - 5) stała się członkiem Funduszu w innym trybie, określonym obowiązującymi przepisami prawa.
2. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę nie będącą członkiem żadnego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy, jeżeli w dniu jej zawarcia osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia umowy ubezpieczeniu emerytalnemu, w rozumieniu przepisów o ubezpieczeniach społecznych i Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, zwanym dalej „Centralnym Rejestrze” z zastrzeżeniem ust. 6.
3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę będącą członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego następuje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zmian w Centralnym Rejestrze z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w sposób określony w ust. 1 pkt 2-3, następuje z chwilą otwarcia rachunku osobie uprawnionej.
5. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku losowania, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, następuje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze.

§ 7

Prawa członka Funduszu

Członkowi Funduszu przysługują następujące prawa:

- 1) prawo do otrzymania środków zgromadzonych na rachunku członka po nabyciu prawa do okresowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, na warunkach określonych w przepisach prawa,
- 2) prawo do wykorzystania, na warunkach określonych w przepisach prawa, środków zgromadzonych na rachunku członka, w razie nabycia przez niego uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego,
- 3) prawo do rozwiązania umowy z Funduszem lub rezygnacji z członkostwa, w związku z zawarciem umowy z innym otwartym funduszem emerytalnym,

- 4) prawo do wypłaty transferowej środków zgromadzonych na rachunku członka w Funduszu na rachunek członka w otwartym funduszu emerytalnym, z którym członek zawarł nową umowę,
- 5) prawo imiennego wskazania Funduszowi osoby lub osób, na rzecz których, po śmierci członka, ma nastąpić wypłata środków zgromadzonych na rachunku, nie wykorzystanych zgodnie z przepisami ustawy dotyczącymi wypłaty transferowej na rzecz małżonka zmarłego członka funduszu,
- 6) prawo do wskazania innej osoby upoważnionej do wypłaty środków, o których mowa w punkcie 5), po śmierci jedynej osoby wskazanej zgodnie z punktem 5),
- 7) prawo do oznaczenia udziału w podziale środków, o których mowa w punkcie 5), osób wskazanych zgodnie z punktem 5),
- 8) prawo do zmiany w każdym czasie dyspozycji, o której mowa w punkcie 5), 6) lub 7),
- 9) prawo do informacji w zakresie, w formie i trybie określonych w przepisach prawa i w Statucie,
- 10) prawo do potwierdzenia na piśmie przez Fundusz warunków członkostwa po uzyskaniu członkostwa w innym trybie niż zawarcie umowy.

§ 8

Obowiązki członka Funduszu

1. Członek Funduszu ma obowiązek:
 - 1) w przypadku zawarcia związku małżeńskiego po zawarciu umowy z Funduszem złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między członkiem Funduszu a jego małżonkiem a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków,
 - 2) zawiadomić Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku. Zawiadomienie o zmianie treści oświadczenia składa się na piśmie, a na wniosek członka Funduszu może być złożone za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Fundusz może zażądać przedstawienia dowodu takiej zmiany.
2. Członek Funduszu niezwłocznie informuje Fundusz, na piśmie o każdorazowej zmianie imienia, imion, nazwiska, adresu zamieszkania, z określeniem ulicy, numeru mieszkania lub domu, miejscowości, kodu pocztowego, a w przypadku wsi – również gminy i poczty, a także numeru PESEL, a w przypadku gdy członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL, numeru i serii dowodu osobistego lub paszportu.

§ 9

Ustanie członkostwa w Funduszu

1. Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w razie:
 - 1) zawarcia umowy przez członka Funduszu z zakładem ubezpieczeń emerytalnych, albo
 - 2) przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego, albo
 - 3) wykreślenia przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych członkostwa z Centralnego Rejestru, w związku z przyznaniem członkowi Funduszu dożywotniej emerytury kapitałowej albo nieustaleniem przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, w przypadkach określonych w przepisach prawa, albo
 - 4) śmierci członka Funduszu, albo
 - 5) innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. W razie ustania członkostwa w Funduszu, Fundusz dokonuje wypłaty środków zapisanych na rachunku w trybie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach prawa i w Statucie.

§ 10

Podział środków w razie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa

1. Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub unieważnienie, środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego są przekazywane byłemu współmałżonkowi na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.
2. Wypłata, o której mowa w ust. 1, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, najbliższym od dnia przedstawienia Funduszowi dowodu, że środki zapisane na rachunku członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.
3. Jeżeli były współmałżonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko byłego współmałżonka i przekaże na ten rachunek środki przypadające byłemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
4. W razie ustania wspólności ustawowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem, na podstawie dowodu potwierdzającego te zdarzenia, Fundusz dokona wypłaty dla drugiego uprawnionego małżonka na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. Postanowienia ust. 1-3 stosuje się odpowiednio.
5. Fundusz niezwłocznie po otwarciu rachunku, o którym mowa w ust. 3, potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka.
6. Jeżeli na nazwisko byłego współmałżonka Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające byłemu współmałżonkowi, były współmałżonek ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją o przyznaniu emerytury, zaopatrzenia emerytalnego, emerytury dla rolników lub uposażenia w stanie spoczynku,
 - 2) nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończył 60 lat w odniesieniu do kobiet i 65 lat w odniesieniu do mężczyzn,
 - 3) złożenia wniosku przez byłego współmałżonka urodzonego przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na jego rachunku środki, w kwocie ustalonej w dniu złożenia wniosku, nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
 - a) 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - b) 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku przez Fundusz nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
7. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1, Fundusz przyjmuje odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanym przez członka Funduszu o zmianie stosunków majątkowych między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.
8. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1.

§ 11

Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

1. Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokona wypłaty połowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca po przedstawieniu przez małżonka zmarłego członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek

na nazwisko małżonka zmarłego i przekaże na ten rachunek przypadające małżonkowi środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu. Jeżeli na nazwisko współmałżonka zmarłego członka Funduszu Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające współmałżonkowi zmarłego członka Funduszu, współmałżonek zmarłego członka Funduszu ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku na zasadach określonych w § 10 ust. 6.

4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 7 pkt 5 albo pkt 6, a w razie ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego członka Funduszu w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej. Wypłata będzie następowała zgodnie z pisemną dyspozycją uprawnionego, przekazem pocztowym lub przelewem bankowym na wskazany rachunek, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W tym ostatnim wypadku postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.
6. Wypłata środków bezpośrednio na rzecz osób wskazanych przez członka Funduszu, jako uprawnionych do wypłaty środków nie przekazanych na rachunek małżonka członka Funduszu w trybie określonym w art. 131 Ustawy, może być dokonywana w ośmiu ratach. Wypłata pierwszej raty następuje nie wcześniej niż w ostatnim dniu roboczym miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba przedstawiła Funduszowi dokumenty wymienione w ust. 5 i nie później niż w ostatnim dniu roboczym drugiego miesiąca po złożeniu wymaganych dokumentów. Kolejne raty będą wypłacane w ostatnich dniach roboczych kwartałów kalendarzowych.
7. Przepisy ust. 5 i ust. 6 stosuje się odpowiednio do spadkobierców zmarłego członka Funduszu, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku.
8. W razie dokonywania wypłaty w ratach, ustalenie kwoty każdej raty następuje w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
9. W celu wypłaty każdej raty przeliczeniu na złote podlega jedna ósma jednostek rozrachunkowych pozostających na rachunku członka Funduszu po odliczeniu środków wykorzystanych na wykonanie innych zobowiązań Funduszu powstających w razie śmierci członka Funduszu, określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
10. W razie śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego członka Funduszu pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. Po dokonaniu zwrotu niewykorzystanych środków przeznaczonych na wypłatę niezrealizowanych świadczeń, Fundusz dokonuje wypłaty tych środków na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

§ 12

Wypłata środków z rachunku

1. Wypłata środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu następuje po przeliczeniu jednostek rozrachunkowych na złote według wartości jednostek rozrachunkowych z dnia tego przeliczenia.
2. Z zastrzeżeniem § 10 i 11 Statutu, wypłata środków zapisanych na rachunku członka może nastąpić w razie:
 - 1) przeniesienia środków zgromadzonych na rachunku:
 - a) na dochody funduszu emerytalnego wyodrębnionego w ramach Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
 - b) w związku z wydaniem decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej i ich wysokości,
 - 2) zawarcia umowy przez członka Funduszu z innym otwartym funduszem emerytalnym i dokonania w następstwie tego przeniesienia środków na rachunek członka w nowym otwartym funduszu emerytalnym.
3. Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku w inny sposób, niż określony w ust. 2 i 3, za wyjątkiem rozporządzenia na wypadek śmierci.
4. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie podlegają egzekucji.
5. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie mogą być przeniesione na rachunek w pracowniczym funduszu emerytalnym.

§ 13

Aktywa Funduszu

1. Aktywami Funduszu są w szczególności środki pieniężne pochodzące ze składek wpłaconych do Funduszu, otrzymanych wypłat transferowych, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz korzyści z tych praw.
2. Fundusz dokonuje ustalenia wartości aktywów i zobowiązań Funduszu oraz wartości aktywów netto w każdym dniu roboczym, z wyjątkiem sobót. Dzień ten zwany jest dalej "Dniem Wyceny".
3. Fundusz dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 14

Rachunek premii, rezerwy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premii, rezerwy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
2. Środki na rachunku premii, rezerwowym oraz rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Na rachunku premii przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.
4. Na rachunek rezerwy są przekazywane środki zgromadzone na rachunku premii, które mogą zostać wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a i art. 182a Ustawy.
5. Na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego przechowywane są, przekazywane przez Towarzystwo, środki w wysokości nie mniejszej niż 0,3% i nie większej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu.

§ 15

Pokrycie niedoboru

1. Jeżeli w Funduszu wystąpi niedobór środków obliczany na zasadach określonych w Ustawie, jest on pokrywany ze środków przechowywanych na rachunku rezerwowym.
2. Jeżeli środki przechowywane na rachunku rezerwowym nie wystarczają na pokrycie niedoboru, jest on pokrywany ze środków uzyskanych z umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
3. Jeżeli środki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są niewystarczające na pokrycie niedoboru, jest on pokrywany przez Towarzystwo z własnych środków.
4. Niedobór niepokryty w sposób określony w ust. 1 - 3 jest pokrywany ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.
5. Jeżeli niedobór nie może być pokryty ze środków Funduszu Gwarancyjnego, pokrycie niedoboru gwarantuje Skarb Państwa, na zasadach i w trybie określonym w odrębnych ustawach.
6. Jeżeli niedobór powstał w następstwie utraty przez Depozytariusza aktywów Funduszu mających postać materialną, Depozytariusz zobowiązany jest do wyrównania niedoboru, zanim wykorzystane zostaną na ten cel inne środki, określone w art. 179 ust. 1 Ustawy.

§ 16

Przechowywanie aktywów Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, (00-950) Warszawa.

2. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
4. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
5. 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 i jego reprezentacji.

§ 17

Obowiązki informacyjne Funduszu

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w dzienniku wskazanym w ust. 11.
2. Prospekt informacyjny zawiera:
 - 1) Statut Funduszu,
 - 2) ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza dotyczącym potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym;
 - 3) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.
3. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złożyła wniosek o przystąpienie do Funduszu, przed zawarciem umowy o uzyskanie członkostwa Funduszu.
4. Fundusz przesyła prospekt informacyjny przesyłką listową na każde żądanie członka Funduszu, w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli pisemne żądanie wpłynęło do Funduszu po dniu sporządzenia przez Fundusz półrocznego sprawozdania finansowego, Fundusz przesyła także ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe.
5. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:
 - 1) w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
 - 2) w formie elektronicznej na skrynkę pocztową utworzoną w aplikacji internetowej, udostępnionej przez Fundusz, indywidualnie każdemu członkowi, do której dostęp chroniony jest unikalnym identyfikatorem i hasłem.
6. Fundusz na żądanie członka udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonej w ust. 5.
7. Członek Funduszu w każdym czasie może zmienić dyspozycję co do trybu i formy otrzymywania informacji wskazanej w ust. 5 i ust. 6. W przypadku braku dyspozycji członka co do trybu i formy otrzymywania informacji, Fundusz przesyła informacje, o których mowa w ust. 5 i ust. 6, w formie pisemnej, przesyłką listową.
8. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na jego rachunku na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
 - 1) złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości;
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
 - b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.
9. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, w części obliczonej ze środków zgromadzonych w otwartym funduszu.
10. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów w następującym zakresie i terminach:
 - 1) w odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 3 dni roboczych od dnia kończącego dany miesiąc;
 - 2) w odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 6 dni roboczych od dnia kończącego dany okres półroczny;
 - 3) na koniec każdego okresu rocznego Fundusz udostępnia pełną informację o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 9 dni roboczych od dnia kończącego dany okres roczny.
11. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest dziennik „Rzeczpospolita”.

§ 18

Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów następujące koszty:
 - 1) wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 2) opłat na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - 3) opłat związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ponoszonych na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 4) opłat za zarządzanie Funduszem.
2. Na maksymalne wynagrodzenie Depozytariusza składa się:
 - 1) prowizja za przechowywanie aktywów naliczana proporcjonalnie do wartości aktywów netto Funduszu, według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości:
 - 0 – 10.000.000.000,00 zł – 0,01107% p.a. brutto (w tym podatek od wartości dodanej 0,00207% p.a.)
 - powyżej 10.000.000.000,00 zł – 0,00984% p.a. brutto (w tym podatek od wartości dodanej 0,00184% p.a.)
 - 2) opłata za rozliczenie transakcji na krajowych papierach wartościowych maksymalnie – 9,00 zł brutto (w tym podatek od wartości dodanej 1,68 zł) od każdej transakcji,
 - 3) opłata za rozliczenie transakcji na zagranicznych papierach wartościowych maksymalnie – 70,00 zł brutto (w tym podatek od wartości dodanej 13,09 zł) od każdej transakcji,
 - 4) opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:
 - za przelewy krajowe wychodzące maksymalnie – 1,50 zł brutto od każdego przelewu,
 - przelewy zagraniczne wychodzące maksymalnie – 60,00 zł brutto od każdego przelewu.
3. Opłaty faktycznie poniesione na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., refundowane Depozytariuszowi i związane z przechowywaniem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, są wskazane w aktualnie obowiązującym Regulaminie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
4. Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów krajowych, są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie:
 - 1) 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są:
 - a) akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowane na regulowanym rynku giełdowym, prawa do akcji oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek,

- b) akcje spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, akcje spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowane, lecz nienotowane na rynku regulowanym, prawa do akcji oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek,
- c) certyfikaty inwestycyjne,
- d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- 2) 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - a) transakcje pakietowe instrumentów wymienionych w pkt 1),
 - b) prawa poboru;
- 3) 0,10% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - a) obligacje emitowane przez Skarb Państwa,
 - b) bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - c) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- 4) 0,025% od wartości transakcji zakupu bonów skarbowych na rynku pierwotnym.
5. Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów zagranicznych w państwach będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz w państwach, z którymi Rzeczpospolitą Polską wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie:
 - 1) 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych tych państw;
 - 2) 0,15% od wartości transakcji, której przedmiotem są papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw;
 - 3) 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, w odniesieniu do tych instrumentów finansowych może zostać doliczona opłata na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego finansowania w wysokości maksymalnie do 2% transakcji.
6. Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów krajowych oraz zagranicznych w państwach będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz w państwach, z którymi Rzeczpospolitą Polską wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są lokaty Funduszu dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy w inne instrumenty finansowe nie wymienione w ust. 4 i 5.
7. Kwota kosztów zarządzania Funduszem przez Towarzystwo wynosi miesięcznie:
 - 1) 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu do 8.000.000.000 zł,
 - 2) 3.600.000 zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 8.000.000.001 zł do 20.000.000.000 zł,
 - 3) 8.400.000 zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 20.000.000.001 zł do 35.000.000.000 zł,
 - 4) 13.200.000 zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 35.000.000.001 zł do 45.000.000.000 zł,
 - 5) 15.500.000 zł w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu ponad 45.000.000.000 zł.
8. Wysokość opłaty miesięcznej za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo jest obliczana w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu. Opłata jest uiszczana w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
9. Przy ustalaniu wartości netto aktywów Funduszu, w stosunku do której obliczana jest maksymalna wysokość opłaty za zarządzanie ponoszonej przez Fundusz na rzecz Towarzystwa, o której mowa w ust. 6, nie uwzględnia się wartości lokat w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym otwartym, specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 143 ust. 1 Ustawy.
10. Kwota środków przekazywanych przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w celu wpłaty na rachunek premii stanowi równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca i jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 19

Opłaty pobierane od członków Funduszu

Fundusz pobiera opłatę z tytułu uczestnictwa w Funduszu, zwaną „opłatą członkowską”, w formie potrącenia procentowo określonej kwoty, z każdej wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w wysokości 3,5% kwoty wpłaconej składki.

§ 20

Likwidacja Funduszu

1. Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w sytuacjach i trybie określonym w Ustawie.
2. Likwidacja Funduszu odbywa się w drodze przeniesienia jego aktywów do otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia, a jeżeli połączenie towarzystw odbywa się w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 2 K.s.h. – do otwartego funduszu emerytalnego nie podlegającego likwidacji wskutek połączenia towarzystw.
3. Przeniesienie aktywów następuje w dniu wskazanym w zezwoleniu na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie towarzystw, przypadającym nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wydania przez organ nadzoru takiego zezwolenia. Dzień wskazany w zezwoleniu jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
4. Fundusz podlegający likwidacji jest obowiązany rozwiązać umowę z Depozytariuszem przechowującym jego aktywa oraz jest uprawniony do rozwiązywania umów ze wszystkimi innymi podmiotami działającymi na jego rzecz lub zmiany warunków tych umów w sposób zapewniający zgodność z postanowieniami statutu funduszu przejmującego, z dniem zakończenia likwidacji.
5. W dacie zakończenia likwidacji Funduszu:
 - przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane,
 - fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
 - członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
 - fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

§ 21

Obowiązki i zmiana Statutu

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu.
3. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.