



PROSPEKT INFORMACYJNY AEGON OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie, które zarządza Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Ogłoszenia Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej

www.aegon.pl

Warszawa, 9 maja 2018 roku

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazujemy w Państwa ręce Prospekt Informacyjny Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2017 rok.

Miniony rok był przełomowy dla Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego. W dniu 1 września 2017 roku Aegon PTE przejęło zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, w następstwie czego w dniu 17 listopada 2017 roku nastąpiła likwidacja Nordea OFE skutkująca przeniesieniem wszystkich aktywów Nordea OFE do Aegon OFE i wzrostem aktywów funduszu z 7,0 mld zł do 15,3 mld zł.

Działalność inwestycyjna Aegon OFE w 2017 roku była w pełni zgodna z założoną na lata 2016-2017 polityką inwestycyjną. Fundusz osiągnął roczną stopę zwrotu na poziomie 16,4%, która była znacząco wyższa od wskaźnika inflacji (2,1%). Na wynik funduszu w 2017 roku pozytywnie wpłynęła bardzo dobra koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Polska giełda była wspierana w głównej mierze znakomitą sytuacją gospodarczą oraz poprawiającą się perspektywą wzrostu zysków spółek. Dobra kondycja warszawskiej giełdy była również wynikiem poprawy nastrojów na światowych rynkach kapitałowych, co skutkowało wzrostem przychylności dla rynków rozwijających się. Wynik osiągnięty przez Aegon OFE był niższy od średniego wyniku dla polskich funduszy emerytalnych, który wynosił 19,1%. Główną przyczyną była wyższa od średniej alokacja aktywów Aegon OFE na rynkach zagranicznych, których wysokie stopy zwrotu nie były w stanie zniwelować efektu umacniającego się złotego. Spadające kursy obcych walut w relacji do złotego pomniejszyły wartość zagranicznych aktywów, gdyż, zgodnie z przepisami prawa, fundusze emerytalne nie mogą zabezpieczać ryzyka walutowego. Przykładowo w 2017 roku amerykański indeks S&P500 wzrósł o 19,4%, jednak w wyniku spadku kursu dolara amerykańskiego do złotego rzeczywista stopa zwrotu tego indeksu wyrażona w walucie krajowej wyniosła -0,7%. Należy oczekiwać, że w dłuższym okresie strategia dywersyfikacji, m.in. w różne kraje, powinna przyczynić się do osiągnięcia optymalnych parametrów zysku do ryzyka, jednakże w krótkim i średnim okresie stopa zwrotu może odchylić się oczekiwanego poziomu.

Ubiegły rok był pełen wyzwań dla działalności inwestycyjnej. Z jednej strony światowa gospodarka rozwijała się w 2017 roku w sposób bardziej równomierny. Prawie wszystkie państwa na świecie zanotowały wzrost gospodarczy, tylko dwanaście państw doświadczyło spadku PKB. W dodatku gospodarka amerykańska rozwijała się w jeszcze szybszym tempie niż w 2016 roku mimo podwyżek stóp i ograniczania wsparcia monetarnego. Z drugiej strony występowało poważne ryzyko geopolityczne związane choćby z utrzymaniem jedności polityki Unii Europejskiej, zmianą kursu polityki celnej i klimatycznej USA, rosnącym zagrożeniem ze strony Korei Północnej oraz wojną w Syrii.

Spśród polskich sektorów reprezentowanych na GPW w minionym roku najlepiej zachował się (mierzony odpowiednim indeksem GPW) sektor banków, który zanotował aż 35,4% wzrostu i był głównym motorem polskiej giełdy. Ponadprzeciętną stopę zwrotu dostarczył też sektor paliwowo-gazowy (26,0%) i sektor wydobywczy, a najgorzej zachowywał się sektor budowlany (-1,3%) i telekomunikacyjny (2,1%).

W 2018 roku Aegon OFE planuje w dalszym ciągu korzystać z możliwości inwestowania zarówno na rynku krajowym, jak i na rozwiniętych rynkach zagranicznych. Część aktywów alokowanych na rynku amerykańskim i europejskim będzie inwestowana w zdywersyfikowane portfele akcji, co powinno wpłynąć na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego i większą stabilność wyników. Podstawowym składnikiem portfela inwestycyjnego Aegon OFE będą akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Strategia Aegon OFE zakłada, że w portfelu przeważać będą spółki, które, w ocenie zarządzających Aegon OFE, poprzez generowanie gotówki z działalności operacyjnej, wzrost zysków, wypłacanych dywidend i rozwój, będą tworzyć wartość dodaną dla akcjonariuszy. Bardzo ważnym kryterium inwestycyjnym będzie również ocena ryzyka prowadzonej przez spółkę działalności gospodarczej i płynność akcji na giełdzie.

Dziękując za dotychczas okazane nam zaufanie, zapewniamy, że w kolejnych latach będziemy nadal dokładać najwyższej staranności, aby osiągnięte przez Aegon OFE wyniki były dla Państwa satysfakcjonujące.

Ludmiła Falak-Cyniak

Dorota Dziugiel

Paweł Wilkowiecki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 479 395 516,16 złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 1 210 935 813,42 złotych;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 9 167 399 788,48 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 9 167 399 788,48 złotych;
- zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 15 475 145 460,82 złotych;
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Ludmiła Falak-Cyniak

Dorota Dziugiel

Paweł Wilkowiecki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego
sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

- FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
- SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
- CEL INWESTYCYJNY
- STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
- PODATKI
- PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
- UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
- WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

- 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.
- Organem zarządzającym Funduszem jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767. 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).
- Na podstawie stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 września 2016 roku w sprawie sposobu ewidencjonowania i prezentacji przez Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny środków pieniężnych w walutach obcych, od dnia wyceny 30 listopada 2016 roku, przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne w walutach obcych, wyrażone w polskich złotych według kursu średniego NBP na dany dzień wyceny, zaliczane są jako składnik portfela inwestycyjnego Funduszu, a także uwzględnione są w kalkulacji limitów inwestycyjnych określonych w art. 142 ust. 1 pkt 1 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
- W dniu 20 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz Walne Zgromadzenie wyraziły zgodę na zbycie przez Spółkę na rzecz Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu przepisu art. 551 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny, obejmującego w szczególności zarządzanie funduszem Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny („Nordea OFE”) (przekazanie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym, o którym mowa w art. 66 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), jak również składniki materialne i niematerialne Spółki związane z zarządzaniem Nordea OFE.
- W dniu 20 czerwca 2016 roku, w oparciu o wymagane zgody, została zawarta pomiędzy Spółką a Aegon Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa oraz Umowa o przejęcie zarządzania Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym.

W dniu 22 lipca 2016 roku został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przejęcie przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzania Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na przejęcie zarządzania Funduszem przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. Przejęcie zarządzania Funduszem odbywać się będzie w następujących datach:

Zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku, w dniu 1 września 2017 roku Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. przejęło zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, a tym samym rozpoczęła się likwidacja Nordea OFE, która zakończyła się w dniu 17 listopada 2017 r.

W dniu 17 listopada 2017 roku nastąpiło przeniesienie aktywów Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego do Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, a także dokonano przeliczenia jednostek rozrachunkowych likwidowanego Nordea OFE na jednostki Aegon OFE z zastosowaniem współczynnika, o którym mowa w § 45 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, zgodnie z poniższym wzorem:

$$LJR_p = \frac{LJR_n * WJR_n}{WJR_n}$$

gdzie:

LJR_p – oznacza liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku członka Nordea OFE na dzień likwidacji, po ich przeliczeniu na jednostki Aegon OFE, czyli jest to nowe saldo na rachunku,
LJR_n – oznacza liczbę jednostek rozrachunkowych zgromadzoną na rachunku członka Nordea OFE na dzień likwidacji Nordea OFE,
WJR_n – oznacza wartość jednostki rozrachunkowej Nordea OFE ustaloną w dniu likwidacji, tj. na dzień wyceny 16 listopada 2017 r.,
WJR_n – oznacza wartość jednostki rozrachunkowej Aegon OFE ustaloną w dniu likwidacji, tj. na dzień wyceny 16 listopada 2017 r.

Wartość kapitałów Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień połączenia jest równa sumie dotychczasowych kapitałów tego funduszu i zlikwidowanego Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego, zgodnie z przepisami § 44 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

Tabela nr 1. Kapitały Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego w okresie sprawozdawczym – szczegółowa prezentacja zmian

	31 grudzień 2016 Aegon OFE (na koniec poprzedniego roku)	16 listopad 2017		17 listopad 2017 Aegon OFE (na dzień likwidacji Nordea OFE)	31 grudzień 2017 (na koniec bieżącego roku)
		Aegon OFE	Nordea OFE		
Kapitał funduszu	1 343 300 813,04	1 190 653 355,40	1716 881732,62	2 907 535 088,02	2 872 308158,24
Kapitał rezerwowy	-8 267 928,64	-8 279 433,14	-5 610 022,82	-13 889 455,96	-13 889 455,96
Kapitał premii	-203 872,89	-618 162,05	-751 970,84	-1 370 132,89	-611948,14
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 977 166 656,17	5 845 178 692,52	6 433 486 292,43	12 363 836 031,56	12 621 588 762,02
Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy*	6 311 995 727,68	7 026 934 452,73	8 144 006 031,39	15256111 530,73	15 479 395 516,16

*Wartość aktywów netto oraz prezentowana po stronie pasywów wartość kapitałów i zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku finansowego Nordea OFE wyniosła na dzień 16 listopada 2017 roku 8.144.006.031,26 zł. Ze względu na różnice w zaokrągleniach poszczególnych wartości księgowych powstałe w trakcie przeszacowania aktywów Nordea OFE na dzień 16 listopada 2017 roku, w niniejszym zestawieniu przyjęto kwotę 8.144.006.031,39. Przeszacowanie wykonane zostało na potrzeby migracji aktywów Nordea OFE do systemu finansowo – księgowego Aegon OFE.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.
- Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

- 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.
- 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

Ustawowym celem działalności inwestycyjnej 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 (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 870, z późn. zm.), 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), 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), oraz w ustawie z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717).

6. PODATKI

- Podatek dochodowy od osób prawnych – zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (tj. Dz.U. z 2017 r. Nr 2343 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 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.
- Podatki pobrane za granicą – w okresie sprawozdawczym Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu były w roku sprawozdawczym rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu w pozycji „Koszty danin publiczno-prawnych”. Wszelkie podatki pobrane za granicą kwalifikujące się do zwrotu do Funduszu rozpoznawane są przez Fundusz jako należności.

7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:
 - Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz.U. z 2018 r. Nr 395 z późn. zm.);
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2015 r. Nr 1675 z późn. zm.);
 - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.);
 - Statut Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

- 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.
- Operacje dotyczące kapitałów Funduszu
Wpłaty na rzecz członków Funduszu są ujmowane na dzień ich otrzymania na rachunek przeliczeniowy i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny. Wpłaty są przeliczane na podstawie listy członków na rzecz których wnoszone są składki.
Do końca czerwca 2014 r. wpłaty dokonywane przez Towarzystwo na rachunek części dodatkowej funduszu gwarancyjnego były 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.
W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Kwota kapitału pozostałego na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego po jego zamknięciu, została ujęta w roku sprawozdawczym w pozycji „Pozostałe koszty”.
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 rezerwowy, na który zgodnie z art. 182a ust. 3 pkt. 1 i 3 oraz ust.5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przenosi środki, do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania z rachunku premiowego.
Środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, rachunku premii i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału premiowego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień przeliczenia środków na jednostki rozrachunkowe. 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zeru.

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 należnymi odsetkami, należne odsetki ujmują 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, ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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

- 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.
- 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:
 - dla MTS Poland
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
 - 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.
- Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalonym kursem fixingowym na MTS Poland, dla których rynkiem wyceny jest MTS 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.
- Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
- Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538), lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- 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.
- 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.
- Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
- 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 fundusz 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.
- 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.
- 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.
- Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.
- W przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2 – 9.11, albo byłoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, wycena dokonywana jest na podstawie szczegółowej metodologii określonej przez Fundusz.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 19 marca 2018 roku

		31 grudnia 2017 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2016 (na koniec poprzedniego okresu)
BILANS		(zł)	(zł)
I. Aktywa		15 492 511 764,04	6 322 271 245,54
1.	Portfel inwestycyjny	15 475 145 460,82	6 286 510 960,50
2.	Środki pieniężne	14 932 818,97	5 756 377,48
b)	na rachunku przeliczeniowym	14 932 818,97	5 756 377,48
	– na rachunku wpłat	14 720 897,76	5 576 563,27
	– na rachunku wypłat	211 921,21	179 814,21
3.	Należności	2 433 484,25	30 003 907,56
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	29 225 418,48
b)	z tytułu dywidend	1 459 429,65	289 165,77
d)	z tytułu odsetek	242 819,30	187 398,11
e)	od towarzystwa	10 777,96	1 975,60
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	714 161,33	299 949,60
g)	pozostałe należności	6 296,01	0,00
II. Zobowiązania		13 116 247,88	10 275 517,86
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	4 172 551,23
3.	Wobec członków	114 276,99	112 668,74
4.	Wobec towarzystwa	885 447,75	352 344,85
5.	Wobec depozytariusza	1,50	71 884,88
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	714 161,33	299 949,60
8.	Pozostałe zobowiązania	4 615 854,12	2 365 210,26
9.	Rozliczenia międzyokresowe	6 786 506,19	2 900 908,30
III. Aktywa netto (I – II)		15 479 395 516,16	6 311 995 727,68
IV. Kapitał funduszu		2 872 308 158,24	1 343 300 813,04
V. Kapitał rezerwowy		-13 889 455,96	-8 267 928,64
VI. Kapitał premiowy		-611 948,14	-203 812,89
VII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy		12 621 588 762,02	4 977 166 656,17
1.	Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji	6 173 982 748,24	3 041 451 048,54
2.	Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 229 792 816,87	1 340 000 390,54
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 217 813 196,91	595 715 217,09
VIII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)		15 479 395 516,16	6 311 995 727,68

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		(zł)	(zł)
I. Przychody operacyjne		177 944 314,93	188 253 726,29
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	166 368 439,62	173 954 224,54
a)	dywidendy i udziały w zyskach	128 542 370,06	133 546 713,92
b)	odsetki, w tym	37 826 069,56	40 407 510,62
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	33 204 556,29	33 601 128,70
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	4 621 513,27	6 806 381,92
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	0,00	19 609,88
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	11 390 401,54	14 270 711,04
4.	Pozostałe przychody	185 473,77	9 180,83
II. Koszty operacyjne		62 376 710,02	45 399 724,04
1.	Koszty zarządzania funduszem	42 508 942,70	31 435 672,06
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 786 159,33	3 499 468,03
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 305 302,44	955 101,66
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	47 576,01	47 706,35
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	47 576,01	47 706,35
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-3 891 023,88	-1 632 774,72
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	14 088 127,63	9 316 234,27
8.	Koszty danin publicznych	3 531 589,10	1 778 316,39
9.	Pozostałe koszty	36,69	0,00
III. Wynik z inwestycji (I – II)		115 567 604,91	142 854 002,25
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		1 095 368 208,51	432 797 167,79
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-72 350 373,52	92 517 256,00
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 167 718 582,03	340 279 911,79
V. Wynik z operacji (III + IV)		1 210 935 813,42	575 651 170,04
VII. Wynik finansowy (V + VI)		1 210 935 813,42	575 651 170,04

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		(zł)	(zł)
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		6 311 995 727,68	5 812 548 444,20
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym		1 210 935 813,42	575 651 170,04
1.	Wynik z inwestycji	115 567 604,91	142 854 002,25
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-72 350 373,52	92 517 256,00
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 167 718 582,03	340 279 911,79
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym		7 956 463 975,06	-76 203 886,56
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	123 633 053,24	95 721 490,09
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	311 175 109,57	171 925 376,65
3.	Wartość kapitałów Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień połączenia z Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym	8 144 006 031,39	0,00
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)		9 167 399 788,48	499 447 283,48
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)		15 479 395 516,16	6 311 995 727,68
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		189 447 082,9851	-2 272 554,9674
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	171 043 760,2735	173 316 419,8397
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	360 471 138,6123	171 043 760,2735
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	17 049,8133	16 945,2145
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	36 754,4596	17 049,8133
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	36,90	33,54
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	42,94	36,90
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,37%	10,02%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,98	31,26
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,40	36,90
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	42,94	36,90

*Wartość aktywów netto oraz prezentowana po stronie pasywów wartość kapitałów i zakumulowanego nierozdysonowanego wyniku finansowego Nordea OFE wyniosła na dzień 16 listopada 2017 roku 8.144.006.031,26 zł. Ze względu na różnice w zaokrągleniach poszczególnych wartości księgowych powstałe w trakcie przeliczania aktywów Nordea OFE na dzień 16 listopada 2017 roku, w niniejszym zestawieniu przyjęto kwotę 8.144.006.031,39. Przeszacowanie wykonane zostało na potrzeby migracji aktywów Nordea OFE do systemu finansowo – księgowego Aegon OFE.

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		(zł)	(zł)
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		6 311 995 727,68	5 812 548 444,20
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego		1 343 300 813,04	1 419 443 092,22
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	1 529 007 345,20	-76 142 279,18
a)	zwiększenia z tytułu	1 829 309 184,93	90 312 823,54
	– wpłat członków	106 962 061,87	86 745 282,70
	– otrzymanych wpłat transferowych	5 464 776,13	3 563 116,15
	– pozostałe	614,31	4 424,69
	– Wartość kapitału członków Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień połączenia z Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym	1 716 881 732,62	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	300 301 839,73	166 455 102,72
	– wypłat transferowych	6 438 625,26	6 260 791,34
	– wypłat osobom uprawnionym	9 219 141,16	7 915 487,37
	– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	267 344 948,99	141 008 216,08
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	17 299 124,32	11 270 607,93
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 872 308 158,24	1 343 300 813,04
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego		-8 267 928,64	-8 255 328,07
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-5 621 527,32	-12 600,57
a)	zwiększenia z tytułu	304 373,90	1 912 449,32
	– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	304 373,90	1 912 449,32
b)	zmniejszenia z tytułu	5 925 901,22	1 925 049,89
	– wypłat na rzecz towarzystwa	315 878,40	1 925 049,89

		w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016			w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		(zł)	(zł)	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		(zł)	(zł)
	- wartość kapitału rezerwowego Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień połączenia z Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym	5 610 022,82	0,00		- zasilenia rachunku rezerwowego	304 373,90	1 912 449,32
2.2.	Kapitał rezerwowo funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-13 889 455,96	-8 267 928,64		- zasilenia funduszu	3 891 023,88	1 632 774,72
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-203 812,89	-154 806,08		- Wartość kapitału premiovowego Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień połączenia z Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym	751 970,84	0,00
3.1.	Zmiany w kapitale premiovowym	-408 135,25	-49 006,81	3.2.	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-611 948,14	-203 812,89
a)	zwiększenia z tytułu	4 539 233,37	3 496 217,23	5.	Wynik finansowy	12 621 588 762,02	4 977 166 656,17
	- wpłat towarzystwa	4 539 233,37	3 496 217,23	II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	15 479 395 516,16	6 311 995 727,68
b)	zmniejszenia z tytułu	4 947 368,62	3 545 224,04				

		31 grudnia 2017 (stan na koniec bieżącego okresu)			31 grudnia 2016 (stan na koniec poprzedniego okresu)				
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		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 (%)
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		707 506,35	707 506,35	4,57		148 342,78	148 342,78	2,35
	Nazwa banku	Data zapadalności							
	BNP Paribas S.A.	09.01.2018	50 000,00	50 000,00	0,32				
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2018	657 506,35	657 506,35	4,24				
	Bank Zachodni WBK S.A.	09.02.2017					50 000,00	50 000,00	0,79
	Bank Zachodni WBK S.A.	27.02.2017					50 000,00	50 000,00	0,79
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017					48 342,78	48 342,78	0,76
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD		25,66	25,66	0,00		0,10	0,10	0,00
	Nazwa banku	Data zapadalności							
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017					0,10	0,10	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2017					0,00	0,00	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2018	25,61	25,61	0,00				
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2018	0,05	0,05	0,00				
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	02.01.2018	0,00	0,00	0,00				
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		75 000,00	75 395,25	0,49		75 000,00	75 373,50	1,19
	Emitent	Data zapadalności							
	Bank Gospodarstwa Krajowego	05.10.2019	75 000	75 395,25	0,49	75 000	75 000,00	75 373,50	1,19
15.	Listy zastawne		95 000,00	96 653,50	0,62		40 000,00	40 043,38	0,63
	Nazwa banku	Data zapadalności							
	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	22.02.2022	45 000	45 000,00	0,30				
	PKO Bank Polski S.A.	18.06.2021	80	40 000,00	0,26	80	40 000,00	40 043,38	0,63
	MBANK HIPOTECZNY S.A.	15.06.2018	10 000	10 000,00	0,06				
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		28 575,60	32 997,60	0,21				
	Emitent	Data zapadalności							
	Miasto Stołeczne Warszawa	25.10.2019	30 000	28 575,60	0,21				
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej								
18.	Obligacje przychodowe		16 893,50	16 498,82	0,11		19 413,50	19 081,49	0,30
	Emitent	Data zapadalności							
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	20.04.2024	350	16 893,50	0,11	350	19 413,50	19 081,49	0,30
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 660,00	6 296,66	0,04		3 660,00	2 887,11	0,05
	Emitent	Data zapadalności							
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	04.12.2017	6 000	3 660,00	0,01	6 000	3 660,00	2 887,11	0,05
	Orbis S.A.	29.07.2021	4 000	4 000,00	0,03				
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		50 000,00	50 075,34	0,32		100 000,00	100 292,29	1,59
	Emitent	Data zapadalności							
	Santander Consumer Bank S.A.	18.06.2018	500	50 000,00	0,32	500	50 000,00	50 063,52	0,79
	Santander Consumer Bank S.A.	30.10.2017				500	50 000,00	50 228,77	0,79
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		681 956,00	691 693,56	4,46		380 000,00	386 075,84	6,11
	Emitent	Data zapadalności							
	Echo Investment S.A.	18.11.2020				3 000	30 000,00	30 115,41	0,48
	AB S.A.	12.08.2019	2 500	25 000,00	0,16				
	AB S.A.	20.06.2022	3 000	30 000,00	0,19				
	Alior Bank S.A.	26.09.2024	9 676	9 676,00	0,07	70 000	70 000,00	73 357,90	1,16
	Alior Bank S.A.	30.06.2017				40 000	40 000,00	40 020,80	0,63
	mBank S.A.	17.01.2025	400	40 000,00	0,26				
	Bank Zachodni WBK S.A.	25.06.2018	40 000	40 000,00	0,26	40 000	40 000,00	40 024,00	0,63
	CCC S.A.	10.06.2019	40 000	40 000,00	0,26				
	Cyfrowy Polsat S.A.	21.07.2021	89 300	89 300,00	0,60	30 000	30 000,00	31 333,80	0,50
	Ciech S.A.	05.12.2017				4 000	40 000,00	40 179,08	0,64
	Dom Development S.A.	12.06.2020	1 000	10 000,00	0,07				
	Dom Development S.A.	15.11.2021	15 000	15 000,00	0,10				
	Echo Investment S.A.	23.04.2018	25 000	25 000,00	0,16	25 000	25 000,00	25 201,75	0,40
	Echo Investment S.A.	18.11.2020	7 000	70 000,00	0,45				
	Echo Investment S.A.	31.03.2021	3 500	35 000,00	0,23				
	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.	14.04.2020	10 000	10 000,00	0,07				
	GetBack S.A.	10.05.2020	300 000	30 000,00	0,19				
	Globe Trade Centre S.A.	30.04.2018	150	5 000,00	0,03				
	Integer.pl S.A.	12.06.2017				30 000	30 000,00	30 007,50	0,47
	Kruk S.A.	13.08.2018	31 900	31 900,00	0,21	30 000	30 000,00	30 221,10	0,48
	Kruk S.A.	03.12.2020	17 980	17 980,00	0,12				
	Kruk S.A.	08.06.2021	5 000	5 000,00	0,03				
	Kruk S.A.	13.11.2021	15 000	15 000,00	0,10				
	Kruk S.A.	18.10.2022	15 000	15 000,00	0,10				
	Kruk S.A.	18.10.2019	25 000	25 000,00	0,16	25 000	25 000,00	25 212,50	0,40
	Getin Noble Bank S.A.	29.06.2018	400	40 000,00	0,26				
	PKO Bank Polski S.A.	28.08.2027	301	30 100,00	0,20				
	Robyg S.A.	26.02.2018	200 000	20 000,00	0,13	200 000	20 000,00	20 402,00	0,32
	Robyg S.A.	23.07.2021	8 000	8 000,00	0,05				
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		85 000,00	86 761,10	0,56		180 000,00	182 402,95	2,89
	Emitent	Data zapadalności							
	Magellan S.A.	18.12.2017				25 000	25 000,00	25 044,00	0,40

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		31 grudnia 2017 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2016 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)	
	Magellan S.A.	05.06.2018				35 000	35 000,00	35 142,10	0,56	
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	11.07.2018	5 000	50 000,00	51 603,60	0,33	5 000	50 000,00	51 577,00	0,82
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	27.11.2017				3 000	30 000,00	30 189,45	0,48	
	Magellan S.A.	05.06.2018	35 000	35 000,00	35 157,50	0,23				
	Magellan S.A.	12.04.2017				40 000	40 000,00	40 450,40	0,64	
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej			8 291 272,48	12 484 536,79	80,58		3 691 294,17	4 430 560,15	70,08
	Emitent									
	IMMOFINANZ AG		875 000	11 543,61	7 691,25	0,05	875 000	11 543,61	7 061,25	0,11
	CEZ a.s.		964 527	95 851,61	78 927,24	0,51	314 527	26 666,87	22 064,07	0,35
	UNIWHEELS AG.						122 339	13 054,76	26 783,68	0,42
	Talanx AG		75 558	8 273,99	9 565,64	0,06				
	MOL Magyar Olaj – és Gázipari Részvénytársaság						407 952	82 949,75	119 733,91	1,89
	MOL Magyar Olaj – és Gázipari Részvénytársaság		4 458 656	120 000,56	176 518,19	1,14				
	UniCredit S.p.A.		1 432 593	104 684,65	94 579,79	0,61				
	Avia Solutions Group AB		274 344	16 860,21	4 425,17	0,03	274 344	16 860,21	6 578,77	0,10
	AviaAM Leasing AB		203 296	1 626,37	1 083,57	0,01				
	Kernel Holding SA		917 648	40 847,87	43 946,16	0,28	943 675	26 245,02	59 442,09	0,94
	Play Communications S.A.		1 250 000	45 000,00	42 312,50	0,27				
	AmRest Holdings SE		305 620	78 597,77	124 515,70	0,80				
	AAT Holding S.A.		297 000	7 128,00	5 910,30	0,04				
	AB S.A.		1 105 972	26 133,11	33 256,58	0,21				
	Asseco Business Solutions S.A.		1 000 000	10 671,45	26 960,00	0,17				
	AC S.A.		256 324	6 227,15	10 624,63	0,07				
	iAlbatros Group SA		82 984	760,41	13,44	0,00	109 497	1 078,24	1 122,34	0,02
	AGORA S.A.		2 849 788	32 114,85	41 264,93	0,27	3 556 548	41 724,66	44 563,55	0,70
	Alior Bank S.A.		4 000 084	212 510,50	317 566,67	2,05	682 070	34 224,06	37 377,44	0,59
	Alumetal S.A.		956 216	34 182,82	51 530,48	0,33	481 615	17 571,78	29 494,10	0,47
	Amica S.A.		250 676	31 672,47	31 143,99	0,20				
	Apator S.A.		608 498	13 769,78	16 417,28	0,11	344 898	7 482,26	10 250,37	0,16
	Aplisens S.A.		533 167	4 043,89	6 776,55	0,04	348 250	3 244,73	4 367,06	0,07
	Arctic Paper S.A.		95 514	1 167,72	381,10	0,00				
	ATM S.A.						731 622	6 663,68	7 608,87	0,12
	Auto Partner S.A.		7 425 823	17 892,84	34 901,37	0,23	7 245 823	17 110,66	31 374,41	0,50
	ULMA Construcccion Polska S.A.		125 141	9 576,67	8 598,44	0,06				
	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.		271 666	14 995,95	18 318,44	0,12				
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 618 880	126 186,97	132 311,06	0,85	877 426	74 555,10	67 026,57	1,06
	Bank Millennium S.A.		24 344 660	110 563,26	216 910,92	1,40	10 529 768	38 504,19	54 333,60	0,86
	Benefit Systems S.A.		79 909	67 508,45	88 750,13	0,57				
	mBank S.A.		781 481	207 535,02	365 397,07	2,36	379 418	114 834,21	126 995,00	2,01
	Interma Trade S.A.						246 843	3 339,52	7 741,00	0,12
	BSC Drukarnia Opakowań S.A.		258 640	7 010,81	9 755,90	0,06				
	ING Bank Śląski S.A.		2 164 791	168 442,57	458 199,66	2,96	969 418	59 501,82	158 635,56	2,51
	BUDIMEX S.A.		605 749	61 801,15	132 895,27	0,86	196 705	13 139,12	39 222,98	0,62
	Bank Zachodni WBK S.A.		1 610 976	362 025,03	637 769,29	4,12	719 378	182 163,69	227 129,22	3,59
	CCC S.A.		1 016 886	69 753,19	289 212,55	1,87	273 201	15 932,25	55 558,16	0,88
	Cyfrowy Polsat S.A.		8 904 527	136 698,58	224 661,22	1,45	4 338 915	69 602,36	106 520,36	1,68
	Ciech S.A.		711 421	23 610,83	40 309,11	0,26				
	Celon Pharma S.A.		75 000	1 224,75	2 551,50	0,02				
	Comp S.A.		193 907	13 677,47	11 374,58	0,07	185 937	8 878,77	11 146,92	0,18
	Comarch S.A.		224 483	47 040,65	42 609,12	0,28				
	Capital Park S.A.		5 227 563	33 912,96	29 953,94	0,19	5 227 563	33 912,96	32 933,65	0,52
	Firma Oponiarska DĘBICA S.A.		64 326	2 054,74	6 745,87	0,04	64 326	2 054,74	6 175,94	0,10
	Dino Polska S.A.		1 097 000	49 230,65	85 467,27	0,55				
	Dom Development S.A.		536 573	23 456,54	45 919,92	0,30	20 000	961,92	1 189,80	0,02
	Synthos S.A.						4 557 638	2 914,54	20 919,56	0,33
	ECHO Investment S.A.		3 400 000	15 663,46	15 606,00	0,10				
	Eko Export S.A.		397 341	10 595,96	3 198,60	0,02	1 307 393	46 087,53	20 277,67	0,32
	Emperia Holding S.A.		142 920	7 266,67	14 226,26	0,09	142 920	7 266,67	8 962,51	0,14
	Elemental Holding S.A.		10 138 587	40 782,48	23 521,52	0,15	3 058 270	12 044,31	10 979,19	0,17
	Elektrobudowa S.A.		343 747	29 397,81	26 368,83	0,17	127 037	9 288,20	13 675,53	0,22
	Enea S.A.		6 956 787	98 225,30	80 629,16	0,52	3 280 136	42 220,13	31 390,90	0,50
	Energia S.A.		4 566 835	66 205,77	59 597,20	0,38	2 742 979	42 382,60	25 098,26	0,40
	Erbud S.A.		261 049	6 944,89	5 278,41	0,03				
	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.		259 546	11 701,92	5 154,58	0,03				
	ES-System S.A.		1 344 194	7 479,51	3 494,90	0,02	1 344 194	7 479,51	3 266,39	0,05
	Ergis S.A.		684 740	2 210,66	3 855,09	0,02	684 740	2 210,66	3 841,39	0,06
	Eurocash S.A.		1 090 000	44 059,48	28 863,20	0,19				
	Famur S.A.		8 140 460	39 269,80	51 691,92	0,33	1 329 987	3 720,71	5 612,55	0,09
	FERRO S.A.		2 210 696	24 169,29	36 454,38	0,24	1 370 696	16 662,34	16 845,85	0,27
	Fabryki Mebli FORTE S.A.		902 204	43 425,29	44 514,75	0,29				
	Farmacol SA						351 795	10 512,26	18 279,27	0,29
	Getin Noble Bank S.A.		10 113 813	19 013,74	16 384,38	0,11	14 597 696	28 745,88	19 414,94	0,31
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		932 058	41 816,65	43 098,36	0,28	145 254	6 504,95	5 776,75	0,09
	Getin Holding S.A.		13 009 010	29 193,28	17 952,43	0,12	12 980 997	29 117,16	13 370,43	0,21
	GetBack S.A.		1 713 147	31 693,22	31 881,67	0,21				
	Globe Trade Centre S.A.		13 632 092	91 315,65	138 365,73	0,89	5 722 060	32 808,63	47 207,00	0,75
	Harper Hygienics S.A.		1 665 772	5 166,97	1 216,01	0,01				
	Impexmetal S.A.		3 212 071	10 480,08	13 972,51	0,09	3 212 071	10 480,08	10 342,87	0,16
	INPRO S.A.		750 000	4 950,00	3 817,50	0,02	750 000	4 950,00	3 262,50	0,05
	INPOST S.A.						562 739	13 992,51	4 485,03	0,07
	Inter Cars S.A.		652 668	65 745,68	202 340,13	1,31	296 593	22 515,49	82 002,03	1,30
	INTEGER.PL S.A.						775 440	146 204,37	26 535,56	0,42
	Groclin S.A.		1 026 952	15 811,02	5 422,31	0,04	1 045 588	16 119,88	16 133,42	0,26
	Ipopema Securities SA						973 564	12 697,05	1 859,51	0,03
	Izo-Blok S.A.		45 166	6 897,80	4 537,38	0,03				
	Izostal S.A.		2 120 858	15 037,68	11 049,67	0,07	1 381 130	8 729,85	7 706,71	0,12
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.		740 708	36 969,18	71 315,37	0,46	78 500	1 363,72	5 277,56	0,08
	K2 Internet S.A.		76 978	1 915,47	944,52	0,01				
	Grupa KĘTY S.A.		591 866	93 431,32	241 516,84	1,56	218 938	15 935,63	84 540,72	1,34
	KGHM Polska Miedź S.A.		4 484 537	295 436,19	502 178,45	3,24	1 844 902	99 626,82	170 561,19	2,70
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.		960 690	63 667,11	80 054,30	0,52	455 690	26 448,40	42 392,84	0,67
	Rawlplug S.A.		1 040 364	12 123,93	9 883,46	0,06	704 437	7 813,88	7 636,10	0,12
	Kino Polska TV S.A.		690 000	12 093,11	8 266,20	0,05				
	KOPEX S.A.		3 607 533	14 711,72	13 961,15	0,09				
	KRUK S.A.		867 179	69 322,35	225 492,56	1,46	169 980	6 564,36	39 620,64	0,63
	Korporacja KGL S.A.		108 000	2 052,00	2 266,92	0,01				

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2017 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2016 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)	
LC Corp S.A.	26 543 080	43 470,19	72 993,47	0,47					
Lentex S.A.	2 007 723	9 188,69	15 921,24	0,10	2 007 723	9 188,69	20 699,62	0,33	
Grupa LOTOS SA	1 747 756	63 802,83	100 443,54	0,65	371 864	11 000,99	14 220,08	0,22	
LPP S.A.	35 209	94 323,38	313 805,49	2,03	9 472	27 342,77	54 128,31	0,86	
LiveChat Software S.A.	1 054 049	41 866,08	41 814,12	0,27	2 773	103,90	136,88	0,00	
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	241 617	11 390,74	16 185,92	0,10	58 776	2 122,78	4 101,98	0,06	
Medicalgorithmics S.A.	193 863	11 343,11	38 636,90	0,25	13 516	810,96	4 133,87	0,07	
Pelion SA					178 967	5 831,04	8 286,17	0,13	
MLP Group S.A.	1 149 775	36 387,29	50 705,08	0,33	809 036	25 798,20	35 937,38	0,57	
Mennica Polska S.A.	1 135 916	14 312,54	24 842,48	0,16	1 185 916	14 942,54	21 121,16	0,33	
Monnari Trade S.A.	853 213	12 676,44	7 021,94	0,05					
Mercor S.A.	256 649	3 803,28	2 900,13	0,02					
Mercator Medical S.A.	70 000	1 186,06	1 182,30	0,01					
Mostostal Warszawa S.A.	373 554	13 444,42	1 748,23	0,01					
Mostostal Zabrze S.A.	8 804 601	24 766,40	5 546,90	0,04	3 604 601	14 697,40	4 181,34	0,07	
Netia S.A.	2 485 137	11 167,33	13 270,63	0,09	5 301 760	28 347,81	24 494,13	0,39	
Newag S.A.	599 014	12 799,85	8 494,02	0,05					
Soho Development S.A.	3 181 607	3 494,43	7 063,17	0,05	5 402 700	9 292,81	7 509,75	0,12	
Open Finance S.A.	2 572 780	33 010,58	3 498,98	0,02					
Oponeo.pl S.A.	1 087 671	10 983,82	43 778,76	0,28	1 105 018	11 208,91	51 648,54	0,82	
CD Projekt S.A.	2 121 817	71 542,24	206 283,05	1,33					
Orbis S.A.	634 822	41 094,78	58 784,52	0,38					
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	164 000	7 708,00	11 483,28	0,07					
PCC Intermodal SA					2 738 584	11 909,79	5 559,33	0,09	
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 487 713	349 655,06	452 321,50	2,92	2 298 296	272 655,14	290 895,32	4,60	
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	23 081 489	409 940,57	278 362,76	1,80	12 895 604	222 958,16	135 403,84	2,14	
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	37 848 757	135 433,77	236 554,73	1,53	19 817 467	70 413,48	111 374,16	1,76	
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	40 789	40,79	201,91	0,00					
Polski Holding Nieruchomości S.A.	524 840	11 546,48	7 274,28	0,05					
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	11 098 676	455 020,38	1 189 889,05	7,68	3 204 131	62 300,98	272 831,75	4,32	
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	34 495 547	1 025 876,20	1 530 912,38	9,88	16 312 186	466 256,01	459 188,04	7,26	
PKP CARGO S.A.	2 499 979	153 195,22	137 623,84	0,89	1 493 899	79 828,96	69 092,83	1,09	
Polenergia S.A.	833 211	23 659,08	10 115,18	0,07					
Polnord S.A.	2 499 850	21 514,41	24 223,55	0,16	1 298 225	11 427,67	10 528,60	0,17	
Prime Car Management S.A.	1 352 768	57 489,20	38 689,16	0,25	387 922	15 810,77	12 975,99	0,21	
Projrzem Makrum S.A.	220 176	3 408,29	3 491,99	0,02	220 176	3 408,29	1 803,24	0,03	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	15 645 125	512 662,48	659 285,57	4,26	11 960 835	400 038,04	400 089,93	6,33	
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 135 623	12 668,74	11 660,50	0,08					
R22 S.A.	216 497	3 788,70	4 258,50	0,03					
Rainbow Tours S.A.	655 421	12 275,95	28 117,56	0,18	136 839	598,15	3 555,08	0,06	
ROBYG S.A.	26 574 038	67 987,93	97 792,46	0,63	21 697 165	53 589,53	64 440,58	1,02	
Selena FM S.A.	148 683	4 906,54	2 600,47	0,02	148 683	4 906,54	2 972,17	0,05	
Selvia S.A.	130 000	1 339,00	7 296,90	0,05					
SOLAR Company SA					160 479	1 669,61	200,60	0,00	
Asseco Poland S.A.	2 891 769	136 120,05	128 018,61	0,83	1 560 534	71 645,52	86 250,71	1,36	
Stalexport Autostrady S.A.	6 458 999	7 585,43	26 546,49	0,17	6 458 999	7 585,43	25 254,69	0,40	
Stalprofil S.A.	493 486	7 706,18	7 234,50	0,05	493 486	7 706,18	6 469,60	0,10	
Sanok Rubber Company S.A.	963 899	37 273,63	43 895,96	0,28	241 971	1 274,03	15 324,02	0,24	
Tauron Polska Energia S.A.	7 653 903	38 022,75	23 420,94	0,15	7 453 957	36 997,03	21 318,32	0,34	
TIM SA					283 353	2 053,28	3 901,77	0,06	
Orange Polska S.A.	9 623 076	84 572,19	55 236,46	0,36	5 990 566	67 723,73	32 768,40	0,52	
Torpol S.A.	682 042	8 820,86	5 333,57	0,03					
Tarczyński S.A.	200 822	2 285,00	2 442,00	0,02					
NEUCA S.A.	133 648	27 478,68	35 856,42	0,23	52 858	3 997,33	20 175,37	0,32	
Trakcja PRkil S.A.	878 455	10 664,84	6 289,74	0,04					
Alta S.A.	33 566	671,32	89,62	0,00	33 566	671,32	94,32	0,00	
Unibep S.A.	911 671	7 590,07	8 843,21	0,06					
Vigo System S.A.	25 902	4 772,95	8 210,93	0,05					
Vistula Group SA					412 068	1 247,91	1 405,15	0,02	
Vivid Games S.A.	44 426	222,13	103,07	0,00					
Wawel S.A.	31 482	25 126,06	32 389,31	0,21					
Wielton S.A.	460 000	4 883,21	5 975,40	0,04					
Wirtualna Polska Holding S.A.	1 147 031	52 096,20	55 998,05	0,36	189 561	6 624,29	10 160,47	0,16	
Seco/Warwick S.A.	49 405	1 658,38	864,59	0,01	49 405	1 658,38	861,62	0,01	
Wittchen S.A.	107 000	1 825,19	1 985,92	0,01					
X-Trade Brokers DM S.A.	1 456 267	13 153,73	6 480,39	0,04					
Zamet S.A.	4 104 477	13 747,89	4 104,48	0,03					
Grupa Azoty S.A.	1 314 941	50 339,79	90 809,83	0,59	199 275	7 048,13	12 663,93	0,20	
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	164 983	4 013,68	2 474,75	0,02					
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	366 252	4 951,74	1 146,37	0,01					
ZPUE S.A.	12 538	2 447,35	2 042,82	0,01	12 538	2 447,35	4 572,86	0,07	
Pfleiderer Group SA	2 366 167	47 015,76	80 899,25	0,52	766 496	16 945,27	28 122,74	0,44	
Mangata Holding S.A.	243 859	15 945,87	24 371,27	0,16					
30. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		7 236,30	7 534,02	0,05					
Emitent									
R22 S.A.	413 503	7 236,30	7 534,02	0,05					
34. Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym		1 417,96	4 129,26	0,03					
Emitent									
EMG S.A.	45 000	0,00	4,50	0,00					
Pharmena S.A.	184 141	1 417,96	4 124,76	0,03					
38. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte		10 320,95	5 286,73	0,03		13 478,35	7 024,40	0,11	
Emitent									
First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	5 124	7 811,95	3 593,10	0,02	7 195	10 969,35	5 330,78	0,08	
Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2 509	2 509,00	1 693,63	0,01	2 509	2 509,00	1 693,63	0,03	
43. Razem lokaty krajowe		10 057 864,80	14 265 390,65	92,08		4 651 188,90	5 392 083,99	85,29	
59. Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD		96 240,00	125 397,28	0,81					
Emitent									
Deutsche Bank Luxembourg	Data zapadalności 29.05.2018	300	96 240,00	125 397,28	0,81				
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		961 274,01	1 079 391,94	6,97		879 199,93	864 127,05	13,67	
Emitent									
Erste Group Bank AG		405 332	41 047,86	61 039,09	0,39				
EVN AG		200 000	9 763,02	13 930,81	0,09	200 000	9 763,02	9 914,18	0,16
UNIQA Insurance Group AG		650 000	18 677,73	23 911,77	0,15	520 000	14 388,58	16 563,46	0,26
Vienna Insurance Group AG						200 000	16 674,60	18 846,24	0,30
Groupe Bruxelles Lambert		7 402	2 206,11	2 778,26	0,02				
Barrick Gold Corporation		120 000	9 057,08	6 044,93	0,04				
BlackBerry Ltd						400 000	12 438,65	11 455,75	0,18

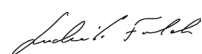
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2017 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2016 (stan na koniec poprzedniego okresu)			
	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)
IAMGOLD Corporation	550 000	10 373,04	11 193,46	0,07				
Pretium Resources Inc.	100 000	4 792,39	3 972,16	0,03				
SSR Mining Inc.	250 000	11 025,89	7 650,16	0,05				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	138	3 061,92	2 929,03	0,02				
Novartis AG	9 466	3 129,18	2 782,41	0,02				
Roche Holding AG	3 349	3 362,50	2 944,83	0,02				
Credit Suisse Group AG	399 257	35 661,14	24 781,59	0,16	320 783	33 094,33	19 296,30	0,31
Nestlé SA	9 432	2 622,20	2 819,52	0,02				
Komerčni Banka AS	175 000	28 728,32	26 132,40	0,17				
Bayerische Motoren Werke AG	13 000	5 009,12	4 708,07	0,03	150 000	48 327,10	58 894,50	0,93
Lanxess AG	50 000	14 316,93	13 824,45	0,09				
Fresenius SE & Co KGaA	9 405	2 015,77	2 552,52	0,02				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	8 071	2 281,28	2 954,97	0,02				
RWE AG					500 000	29 638,10	26 134,78	0,41
Daimler AG					120 000	33 296,19	37 543,83	0,59
Siemens AG	12 000	4 844,20	5 813,40	0,04				
ThyssenKrupp AG	275 000	28 692,30	27 774,54	0,18				
E.ON SE					600 000	25 887,68	17 784,48	0,28
Uniper SE	60 000	0,00	6 506,60	0,04	60 000	0,00	3 481,25	0,06
Zalando SE	130 000	17 010,14	23 919,90	0,15				
Novozymes A/S	15 093	2 404,60	3 001,48	0,02				
Coloplast A/S	9 105	2 306,35	2 523,10	0,02				
Novo Nordisk A/S	15 750	2 318,26	2 957,43	0,02				
Abertis Infraestructuras SA	35 432	2 043,42	2 739,28	0,02				
ENAGAS SA	27 936	2 850,94	2 784,94	0,02				
Red Eléctrica SA	36 894	2 731,62	2 872,55	0,02				
TELEFONICA SA					300 000	11 991,45	11 669,14	0,18
HERMES INTL	1 541	1 974,12	2 868,21	0,02				
Carrefour SA					250 000	25 959,09	25 316,34	0,40
L'OREAL SA	3 639	2 388,88	2 807,15	0,02				
Accor SA	203 961	34 670,76	36 580,14	0,24				
NEOPOST SA					119 226	13 386,98	15 675,99	0,25
Sanofi SA	8 022	2 793,15	2 404,03	0,02				
Danone SA	25 534	6 983,19	7 449,66	0,05	25 000	6 983,19	6 658,12	0,11
Essilor International SA	6 388	2 709,42	3 062,69	0,02				
Gaztransport et Technigaz SA					70 000	10 784,78	12 726,30	0,20
Ashtead Group Plc	31 519	1 622,28	2 951,00	0,02				
SKY PLC	63 943	3 165,83	3 041,45	0,02				
Diageo Plc	23 416	2 330,55	2 999,07	0,02				
BAE Systems Plc	100 291	2 698,32	2 700,99	0,02				
British American Tobacco	12 451	2 493,70	2 936,58	0,02				
Imperial Brands Plc	19 202	3 325,99	2 857,36	0,02				
Associated British Foods Plc	17 863	2 614,45	2 367,61	0,02				
PRUDENTIAL	32 272	2 416,20	2 890,29	0,02				
SSE Plc	43 375	3 508,92	2 691,04	0,02				
Intertek Group Plc	11 586	1 622,63	2 826,23	0,02				
Next Plc	12 280	2 589,27	2 611,70	0,02				
Bunzl Plc	26 676	2 711,54	2 597,87	0,02				
Whitbread Plc	16 007	3 668,73	3 009,38	0,02				
Capita Plc	114 537	3 891,02	2 158,19	0,01				
Sage Group Plc	82 407	2 244,12	3 090,82	0,02				
Compass Group Plc	38 070	2 383,54	2 862,92	0,02				
Johnson Matthey Plc	17 732	2 871,02	2 562,77	0,02				
OTP Bank Nyrt	70 000	5 065,14	10 065,04	0,07				
Kerry Group Plc	8 052	2 163,57	3 140,11	0,02				
Smurfit Kappa Group plc	270 000	29 384,13	31 814,51	0,21				
Pentair Plc	11 946	2 378,95	2 936,92	0,02				
Medtronic Plc	10 719	2 657,38	3 013,27	0,02				
Paddy Power Betfair Plc	8 016	3 350,72	3 324,91	0,02				
Mellanox Technologies Ltd.	100 000	18 703,66	22 524,01	0,15	100 000	18 703,66	17 093,34	0,27
OVS S.p.A.					549 398	12 658,34	11 617,97	0,18
Shire Plc	16 418	4 107,61	3 009,48	0,02				
WPP Plc	45 373	3 863,42	2 859,78	0,02				
Wizz Air Holdings Plc	100 000	6 538,56	17 296,37	0,11				
KONINKLIJKE KPN N.V.	1 500 000	22 949,12	18 193,47	0,12	1 500 000	22 949,12	18 673,70	0,30
Airbus Group SE					100 000	22 857,30	27 800,42	0,44
Wolters Kluwer NV	16 431	2 530,67	2 979,77	0,02				
Basic-Fit NV	202 759	14 050,67	17 006,78	0,11	202 759	14 050,67	14 379,00	0,23
Jerónimo Martins SGPS SA	200 000	13 610,29	13 509,55	0,09				
Broadcom Ltd.	35 000	30 499,41	31 302,11	0,20				
Aflac Inc.	9 971	2 061,98	3 047,02	0,02				
AT&T Inc.	24 186	3 047,88	3 273,65	0,02				
Abbott Laboratories	15 225	2 132,30	3 024,87	0,02				
AbbVie Inc.	9 196	1 748,49	3 096,08	0,02				
Affiliated Managers Group, Inc.	40 000	25 703,84	28 581,47	0,18	40 000	25 703,84	24 295,11	0,38
Air Products & Chemicals, Inc.	5 480	2 502,63	3 130,24	0,02				
Applied Micro Circuits Corporation					819 633	28 358,91	28 260,31	0,45
Archer Daniels Midland Company	19 281	2 695,73	2 690,29	0,02				
Artisan Partners Asset Management, Inc.	100 000	12 766,85	13 751,14	0,09	100 000	12 766,85	12 433,42	0,20
Automatic Data Processing, LLC	7 240	2 023,12	2 953,73	0,02				
BOFI HOLDING INC.					330 000	29 392,68	39 375,27	0,62
C.R. Bard, Inc.	2 570	1 321,75	2 963,58	0,02				
Becton, Dickinson & Company	3 996	1 759,78	2 977,85	0,02				
Berkshire Hathaway Inc.	100 000	34 750,99	69 006,33	0,45				
BorgWarner Inc.					200 000	27 651,63	32 966,32	0,52
Brown-Forman Corporation	15 080	2 204,87	3 605,04	0,02				
Cardinal Health, Inc.	12 690	3 298,88	2 706,77	0,02				
Celgene Corporation					80 000	33 821,01	38 700,32	0,61
Chevron Corporation	7 072	2 571,89	3 082,15	0,02				
Cincinnati Financial Corporation	11 056	2 068,83	2 885,54	0,02				
Cintas Corporation	5 589	1 278,55	3 031,98	0,02				
The Clorox Company	6 628	2 575,09	3 432,04	0,02				
The Coca-Cola Company	18 258	2 762,24	2 916,21	0,02				
Colgate-Palmolive Company	11 736	2 796,52	3 082,63	0,02				
Consolidated Edison, Inc.	9 831	2 139,62	2 907,38	0,02				
Dover Corporation	8 793	2 133,09	3 091,41	0,02				
Ecolab Inc.	6 373	2 402,82	2 976,96	0,02				
Emerson Electric Co.	12 633	2 471,25	3 064,91	0,02				
Envision Healthcare					100 000	25 328,25	26 454,97	0,42
Exxon Mobil Corporation	10 101	3 174,93	2 941,17	0,02				
Federal Realty Investment Trust	6 750	3 678,54	3 120,87	0,02				

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2017 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2016 (stan na koniec poprzedniego 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 (%)
Fitbit, Inc.					400 000	25 328,81	12 236,99	0,19
Franklin Resources, Inc.	18 820	2 745,29	2 838,90	0,02				
General Dynamics Corp.	3 976	2 900,56	2 816,08	0,02				
Genuine Parts Co.	9 483	2 909,56	3 136,58	0,02				
W.W. Grainger, Inc.	4 251	3 112,17	3 496,27	0,02				
Hormel Foods Corp.	27 854	3 144,18	3 528,67	0,02				
Illinois Tool Works, Inc.	5 322	1 495,68	3 091,31	0,02				
Johnson & Johnson, Inc.	5 953	2 088,53	2 895,58	0,02				
Kimberly-Clark Corp.	7 525	3 111,17	3 160,90	0,02				
Leggett & Platt, Inc.	17 366	2 428,75	2 885,58	0,02				
Legg Mason, Inc.	120 000	16 072,80	17 537,40	0,11	120 000	16 072,80	15 000,34	0,24
Lincoln National Corporation					100 000	17 460,50	27 696,22	0,44
Lowe's Companies, Inc.	150 389	44 792,44	48 658,67	0,31	140 000	42 628,72	41 612,45	0,66
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	89 258	17 684,77	10 111,28	0,07				
McCormick & Co., Inc.	8 503	2 390,40	3 016,69	0,02				
McDonald's Corporation	5 145	1 811,88	3 082,89	0,02				
The Mosaic Co.	250 000	48 602,06	22 332,54	0,14	250 000	48 602,06	30 644,72	0,48
Nucor Corp.	14 104	2 287,83	3 121,79	0,02				
PPG Industries, Inc.	7 179	1 745,76	2 919,59	0,02				
PRA Group, Inc					200 000	22 136,75	32 682,13	0,52
Paypal Holdings Inc.	250 000	47 424,36	64 073,33	0,41				
PepsiCo, Inc.	7 613	2 552,42	3 178,26	0,02				
Pier 1 Imports, Inc.					282 000	7 837,75	10 064,92	0,16
T. Rowe Price Group, Inc	8 739	2 271,94	3 192,29	0,02				
Procter & Gamble Company	9 693	2 752,82	3 100,42	0,02				
S&P Global Inc.	5 208	1 463,05	3 071,33	0,02				
The Sherwin-Williams Company	2 168	1 642,16	3 094,76	0,02				
SolarEdge Technologies, Inc.	250 000	25 965,64	32 680,70	0,21	250 000	25 965,64	12 955,83	0,20
Stanley Black & Decker, Inc.	5 087	1 489,62	3 005,10	0,02				
Sysco Corp.	15 403	2 113,97	3 256,49	0,02				
Target Corporation	13 398	3 092,56	3 043,42	0,02				
3M Company	3 593	1 771,54	2 944,08	0,02				
Toll Brothers Inc.					200 000	24 016,53	25 911,66	0,41
VF Corporation	11 837	2 543,80	3 049,40	0,02				
Waddell & Reed Financial, Inc.	150 000	12 968,31	11 665,84	0,08	150 000	12 968,31	12 230,72	0,19
Wal-Mart Stores Inc.	9 583	2 306,71	3 294,43	0,02				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	12 530	3 293,00	3 167,73	0,02				
Western Digital Corp.	110 000	28 361,59	30 455,46	0,20	110 000	28 361,59	31 238,18	0,49
Michael Kors Holdings Limited					155 000	40 964,48	27 842,08	0,44
69. Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska		6 352,60	4 965,59	0,03		29 774,36	30 299,93	0,48
Emitent								
SES SA	40 418	4 037,07	2 193,22	0,01				
Unilever N.V.	14 156	2 315,53	2 772,38	0,02				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.					200 000	29 774,36	30 299,93	0,48
70. Inne zagraniczne instrumenty finansowe								
71. Razem lokaty zagraniczne		1 063 866,61	1 209 754,81	7,81		908 974,28	894 426,97	14,15
72. Razem lokaty		11 121 731,41	15 475 145,46	99,89		5 560 163,18	6 286 510,96	99,43

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		31 grudnia 2017 (bieżący okres)	31 grudnia 2016 (poprzedni okres)
		(zł)	(zł)
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	14 720 897,76	5 576 563,27
a.	środków wpłaconych za członków	9 527 797,58	3 050 536,78
c.	środków wpłaconych na rachunek premii	714 161,33	299 949,60
e.	innych środków	4 478 938,85	2 226 076,89
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	211 921,21	179 814,21
b.	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	211 921,21	179 814,21
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	29 225 418,48
a.	akcji i praw z nimi związanych	0,00	29 225 418,48
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	242 819,30	187 398,11
b.	składników portfela inwestycyjnego, w tym	242 819,30	187 398,11
	– depozytów bankowych	242 819,30	187 398,11
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	724 939,29	301 925,20
b.	rachunku premii	714 161,33	299 949,60
d.	innych	10 777,96	1 975,60
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	0,00	4 172 551,23
a.	akcji i praw z nimi związanych	0,00	4 172 551,23
9.	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	114 276,99	112 668,74
a.	wpłaty	114 276,99	112 668,74
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	885 447,75	352 344,85
b.	opłaty od składki	171 286,42	52 395,25
f.	innych	714 161,33	299 949,60
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 615 854,12	2 363 819,05
c.	innych	4 615 854,12	2 363 819,05
12.	informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	w okresie zakończonym 31 grudnia 2017	w okresie zakończonym 31 grudnia 2016
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1.	informacje o wielkości przychodów z:		
a.	rachunków środków pieniężnych	0,00	19 609,88
b.	depozytów bankowych	4 621 513,27	6 806 381,92
c.	obligacji	32 053 427,09	33 108 647,10
d.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e.	listów zastawnych	1 151 129,20	492 481,60
f.	kredytów	0,00	0,00
g.	innych, w tym:	128 542 370,06	133 546 713,92
	– dywidend i udziałów w zyskach	128 542 370,06	133 546 713,92
2.	informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	21 376 155,14	9 407 118,63
	– akcji i praw z nimi związanych	21 376 155,14	9 407 118,63
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	303 764,96	39 798 221,77
	– akcji i praw z nimi związanych	303 764,96	39 798 221,77
c.	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	11 390 401,54	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		31 grudnia 2017 (bieżący okres)	31 grudnia 2016 (poprzedni okres)
		(zł)	(zł)
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 305 302,44	955 101,66
a.	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	435 281,64	297 935,94
b.	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	138 942,32	110 562,33
c.	opłat za przechowywanie	716 388,48	529 118,39
d.	opłat za rozliczanie	10 823,00	13 747,00
f.	prowadzenia rachunków i przelewów	3 867,00	3 738,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	10 326 012,00	6 466 701,55
	– akcji i praw z nimi związanych	10 326 012,00	6 466 701,55
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	122 062 218,46	2 711 275,83
	– akcji i praw z nimi związanych	114 469 218,46	2 711 275,83
	– obligacji	7 593 000,00	0,00
c.	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	14 088 127,63	2 849,69
5.	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej		
a.	Podatek od dywidendy od zagranicznych papierów wartościowych	3 531 589,10	1 778 316,39
	– podatek od dywidend wypłacanych przez spółki zagraniczne, na podstawie przepisów obowiązujących w kraju Emitenta, a także na podstawie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	3 531 589,10	1 778 316,39
6.	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-72 350 373,52	92 517 256,00
a.	akcji i praw z nimi związanych	-73 823 091,32	98 974 105,66
d.	pozostałych obligacji	2 179 111,30	522 500,00
e.	certyfikatów	-706 393,50	-6 979 349,66
7.	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	1 167 718 582,03	340 279 911,79
a.	akcji i praw z nimi związanych	1 172 534 079,81	324 014 943,06
d.	pozostałych obligacji	-6 188 509,46	3 635 333,85
e.	certyfikatów	1 419 732,20	12 621 750,88
h.	listów zastawnych	-46 720,52	7 884,00
8.	„Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym.	6 701,95	0,00
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	405,94	0,00
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania	6 216,92	0,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznych	0,00	0,00
7.	inne	79,09	0,00

Ludmiła Falak-Cyniak



Prezes Zarządu

Dorota Dziugiełł



Członek Zarządu

Paweł Wilkowiecki



Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

DYREKTOR
Departament Bankowości Transakcyjnej
Biuro Powiernicze Klientów Zagranicznych
Mariusz Piękoś

DYREKTOR OPERACYJNY
Biuro Produktów i Operacji Powierniczych
Departament Bankowości Transakcyjnej
Bartłomiej Piłat

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S. A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny S. A., które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.:
- rachunek zysków i strat;
 - zestawienie zmian w aktywach
 - zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego, oraz
 - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., Międzynarodowymi Standardami Badania wydanymi przez IAASB (razem „Standardy badania”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie ze Standardami badania została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S. A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Towarzystwa zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności. Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego ze Standardami badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm.).

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, dla Funduszu.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 1/2015 Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2015 r. oraz ponownie uchwałą nr 12/2017 Rady Nadzorczej z dnia 26 września 2017 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r., to jest przez 4 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Tomasz Orłowski
Kluczowy biegły rewident
Numer w rejestrze 12045
Warszawa, 19 marca 2018 r.

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

– 21.05.1999 r., w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz:	10,00 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2007 r.	27,62 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2012 r.	33,28 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2014 r.	35,79 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2017 r.	42,94 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

Stopy zwrotu Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2017 r., za okres:

– 36 miesięcy:	19,978%
– 60 miesięcy:	29,026%
– 120 miesięcy:	55,467%

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w okresie 36 miesięcy, od 30.09.2014 r. do 29.09.2017 r., podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wyniosła 19,128%, podczas gdy stopa zwrotu Funduszu wyniosła 13,590%.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU

Główne kategorie ryzyk inwestycyjnych związanych z uczestnictwem w Funduszu to:

- ryzyko niesięgnięcia 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 od 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, kadrą 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 SPOSÓB 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 kategorie lokat określone w art. 141 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. W 2018 roku 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 nieposiadające 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 oraz w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

W ramach limitów ustawowych dodatkowa dywersyfikacja lokat Funduszu jest określana przez regulacje własne Funduszu, tj. Założenia polityki inwestycyjnej Funduszu na lata 2018-2019 oraz bieżące decyzje działającego w Towarzystwie Komitetu Inwestycyjnego.

WSKAŹNIKI, DO KTÓRYCH BĘDĄ PORÓWNYWANE STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Wskaźniki, do których porównywane będą wyniki Funduszu:

- a) w krótkim (1 rok) i średnim horyzoncie (3 lata) – średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych działających w Polsce;
- b) w długim horyzoncie (6 lat) – ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem liczony za okres wskazany w art. 181a. ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, tj. 72 miesiące.

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 Poland/Romania Holding 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 środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. 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. 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) nie będąc członkiem Funduszu, uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w następstwie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa i dokonania podziału majątku wspólnego byłych małżonków 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) nie będąc członkiem Funduszu, uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, który zmarł i z którym pozostawała w związku małżeńskim w chwili śmierci 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 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 4 miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu, w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń 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”.
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.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w sposób określony w ust. 1 pkt 2–3, następuje z chwilą otwarcia rachunku osobie uprawnionej.

§ 7

Prawa członka Funduszu

Członkowi Funduszu przysługują następujące prawa:

- 1) prawo do rozwiązania umowy z Funduszem lub rezygnacji z członkostwa, w związku z zawarciem umowy z innym otwartym funduszem emerytalnym,
- 2) prawo do wypłaty transferowej środków zgromadzonych na rachunku członka w Funduszu na rachunek członka w otwartym funduszu emerytalnym, z którym członek zawarł nową umowę,
- 3) 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,
- 4) prawo do wskazania innej osoby upoważnionej do wypłaty środków, o których mowa w punkcie 3), po śmierci jedynej osoby wskazanej zgodnie z punktem 3),
- 5) prawo do oznaczenia udziału w podziale środków, o których mowa w punkcie 3), osób wskazanych zgodnie z punktem 3),
- 6) prawo do zmiany w każdym czasie dyspozycji, o której mowa w punkcie 3), 4) lub 5),
- 7) prawo do informacji w zakresie, formie i trybie określonych w przepisach prawa i w Statucie,
- 8) prawo do potwierdzenia na piśmie przez Fundusz warunków członkostwa po uzyskaniu członkostwa w innym trybie, niż zawarcie umowy,
- 9) począwszy od 2016 roku, co cztery lata, w okresie od 1 kwietnia do dnia 31 lipca, prawo do złożenia:
 - a) oświadczenia o przekazywaniu składki do Funduszu począwszy od składki opłaconej za lipiec, lub
 - b) oświadczenia o zewidencjonowaniu składki na subkoncie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych począwszy od składki opłaconej za miesiąc, w którym złożono wniosek.

§ 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) przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego, albo
 - 2) wykreślenia członka Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu na fundusz emerytalny FUS, albo
 - 3) śmierci członka Funduszu, albo
 - 4) 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 rozvodu 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 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 następować 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 pozostałych na rachunku członka Funduszu po odliczeniu środków wykorzystanych na wykonanie innych zobowiązań Funduszu powstających w razie śmierci członka Funduszu, określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 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. Warunki nabycia przez członka Funduszu uprawnień do wypłaty środków zgromadzonych na jego rachunku oraz zasady wypłaty tych środków określają odrębne ustawy.
3. Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku za wyjątkiem rozporządzenia na wypadek śmierci.
4. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie podlegają egzekucji.

§ 13

Aktywa Funduszu

1. Aktywa Funduszu stanowią składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki 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 premiowy oraz rezerwy

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premiowy oraz rezerwy.
2. Środki na rachunku premiowym oraz rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Na rachunku premiowym 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 premiowym, które mogą zostać wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a i art. 182a Ustawy.

§ 15

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 skutek 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.

§ 16

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. 10.
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,
 - 4) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która 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, 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, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu, a także o stopach zwrotu Funduszu osiągniętych w przeszłości, o wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 Ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b Ustawy, oraz opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.

Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:

- 1) w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
- 2) w formie elektronicznej na skrzynkę 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, natomiast od dnia 1 lipca 2017 r. w formie elektronicznej wskazanej w ust. 5 pkt 2.
8. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu zgodnie z ust. 5 i ust. 7, informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem przez członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
9. 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 emitencje 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.
10. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest dziennik „Rzeczpospolita”.

§ 17

Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

1. Fundusz pokrywa z aktywów następujące koszty, o których mowa w art. 136 ust. 1 Ustawy:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów wynoszą maksymalnie:
 - a) 0,29 % od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - akcje spółek, prawa do akcji oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek,
 - certyfikaty inwestycyjne,
 - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,

- b) 0,15 % od wartości transakcji, których przedmiotem są:
 - transakcje pakietowe instrumentów wymienionych w pkt a),
 - prawa poboru,
- c) 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
- d) 0,29% od wartości transakcji, których przedmiotem są pozostałe aktywa krajowe;
- 2) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów wynoszą maksymalnie 0,29 % od wartości transakcji;
- 3) składniki wynagrodzenia Depozytariusza:
 - a) prowizja za przechowywanie aktywów naliczana progowo od wartości aktywów netto Funduszu, według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości:
 - 0 – 8.000.000.000,00 zł – 0,0080% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej,
 - powyżej 8.000.000.000,00 zł – 0,0065% netto w skali roku powiększone o podatek od wartości dodanej,
 - b) opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych na rynku krajowym – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji,
 - c) opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych na rynkach zagranicznych – maksymalnie 70,00 zł od każdej transakcji,
 - d) opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:
 - za przelewy krajowe wychodzące – maksymalnie 1,50 zł od każdego przelewu,
 - przelewy zagraniczne wychodzące – maksymalnie 60,00 zł od każdego przelewu.

2. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 136 ust. 2a Ustawy:

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

Przy ustalaniu wartości netto aktywów Funduszu, w stosunku, do której obliczana jest maksymalna wysokość opłaty za zarządzanie ponoszonej przez Fundusz na rzecz Towarzystwa nie uwzględnia się wartości lokat w:

- certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego określonych w 141 ust.1 pkt 14 Ustawy,
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, określonych w art. 141 ust.1 pkt 14 Ustawy.
3. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 136 ust. 2b Ustawy, w wysokości 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca.
 4. Fundusz pokrywa z aktywów koszty, o których mowa w art. 137 ust. 3 Ustawy, tj. koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, określone przez prawodawstwa państw w których Fundusz może podejmować działalność inwestycyjną, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.

§ 18

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 1,75 % kwoty wpłaconej składki.

§ 19

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 rozwiązania 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:
 - 1) przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane
 - 2) fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
 - 3) członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
 - 4) fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

§ 20

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.