POCZTYLION
ARKA PTE S.A.

# PROSPEKT INFORMACYJNY

## Otwartego Funduszu Emerytalnego „Pocztylion”

*zarządzanego przez*

**Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**

z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4

**infolinia 0-801 101 801; www.pocztylion-arka.pl**

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 105) oraz §§ 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142 ze zmianami).

Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion – 10 luty 1999 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 11 maja 2022 r. Warszawa.

**SZANOWNI PAŃSTWO,**

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2021, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W 2021 roku OFE inwestowały aktywa według reguł wprowadzonych przez „Ustawę z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych”. Kluczowym przepisem, który wówczas zmienił politykę inwestycyjną OFE był ustawowy zakaz inwestowania w obligacje skarbowe. Skokowo podwyższyło to oczekiwane stopy zwrotu ale i poziom ryzyka otwartych funduszy emerytalnych. Z punktu widzenia całości indywidualnych oszczędności emerytalnych ważne jest, aby wyniki inwestycyjne funduszy postrzegane były długoterminowo, a także łącznie z wynikami waloryzacji środków przejętych przez rząd w lutym 2014 i wykazywanych jako zobowiązanie na indywidualnych kontach ubezpieczonych w ZUS. Taki sposób jest prawidłowy dla zapewnienia porównywalności wyników OFE z latami poprzednimi i kompleksowej oceny ryzyka inwestycyjnego.

Niepewność związana z pandemią koronawirusa, która dominowała na początku 2021 roku, szybko przerodziła się w optymizm inwestorów na rynkach akcji. Postępujący program szczepień, stopniowe wygaszanie restrykcji gospodarczych, kontynuacja ekspansywnej polityki fiskalnej i monetarnej, a tym samym odbudowa rynku pracy i realizacja popytu odroczonego pozytywnie wpłynęły na tempo wzrostu gospodarczego, wyniki finansowe spółek, toteż nastroje inwestorów. Dopiero listopad przyniósł zauważalną korektę polskich indeksów giełdowych, która była efektem kilku nakładających się czynników: chęci realizacji wysokich zysków przez część inwestorów, rozpoczęcia procesu normalizacji polityki monetarnej w dobie wysokiej inflacji, sporu politycznego między Polską a UE oraz obaw związanych z sytuacją geopolityczną w Europie Środkowo-Wschodniej.

Problemy związane z koronawirusem istotnie wpłynęły na postrzeganie poszczególnych sektorów rynku przez inwestorów i znacząco przyspieszyły pewne, i tak już obecne, procesy w gospodarce (transformacja cyfrowa). Niemniej jednak hossa dotyczyła szerokiego rynku i większości sektorów reprezentowanych na warszawskim parkiecie, choć niewątpliwe najbardziej wyróżniającym się segmentem był sektor bankowy.

W 2021 roku polskie indeksy akcji wygenerowały dodatnie, atrakcyjne stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 zanotował wzrost o 14,3%, podczas gdy skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 wzrosły odpowiednio o 33,1% i 24,6%.

W tym samym okresie Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uzyskał stopę zwrotu w wysokości 29,1%, co było wynikiem wyższym o 7,6 punktu procentowego od rezultatu zanotowanego przez reprezentujący szeroki rynek indeks WIG. Wypracowana w 2021 roku stopa zwrotu była najwyższym rocznym wynikiem w historii działalności funduszu.

Jednocześnie w dwóch opublikowanych w 2021 roku przez KNF rankingach 3-letnich stóp zwrotu OFE Pocztylion zajmował odpowiednio 2 (ranking za okres 30/03/2018 – 31/03/2021) i 1 miejsce (ranking za okres 28/09/2018 – 30/09/2021).

Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła o 25% w skali roku, zamykając rok kwotą 3,282 mld zł. Pozytywny wpływ na wielkość aktywów miał przede wszystkim wzrost wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Z kolei negatywnie na wartość zgromadzonych aktywów oddziaływał funkcjonujący mechanizm suwaka, który zakłada stopniowe przenoszenie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów osób zbliżających się do wieku emerytalnego.

Fundusz inwestował powierzone środki zgodnie z zasadą maksymalizacji rentowności i bezpieczeństwa dywersyfikując portfel w klasy aktywów o różnym poziomie ryzyka. Struktura lokat na koniec 2021 roku obejmowała depozyty, instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne, BGK, listy zastawne), akcje krajowe i zagraniczne. Udziały poszczególnych klas aktywów wynosiły na koniec 2021 roku:

| | |
|---|---|
| – depozyty bankowe | 1,40 proc. |
| – instrumenty dłużne | 8,15 proc. |
| – akcje krajowe | 85,45 proc. |
| – akcje zagraniczne | 4,89 proc. |

Jesteśmy głęboko przekonani, że konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać w okresie wieloletnim satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.

*Adam Gola*
*Prezes Zarządu*

*Mariusz Wnuk*
Wiceprezes Zarządu

**DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ I STOPY ZWROTU**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł. 31 grudnia 2021 roku wartość jednostki była równa 48,5 zł. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 – 31 grudnia 2021 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 385,000 proc. Podsumowanie zmian wartości jednostki rozrachunkowej i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

| Data | 21 maja 1999 | 31 grudnia 2001 | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Wartość jednostki | 10 zł | 13,36 zł | 26,88 zł | 35,26 zł | 37,67 zł | 48,5 zł |

| Okres zwrotu | 3-letni | 5-letni | 10-letni | 20-letni |
|---|---|---|---|---|
| Od – do | 31 grudnia 2018 – 31 grudnia 2021 | 31 grudnia 2016 – 31 grudnia 2021 | 31 grudnia 2011 – 31 grudnia 2021 | 31 grudnia 2001 – 31 grudnia 2021 |
| Stopa zwrotu | 28,750 proc. | 37,550 proc. | 80,432 proc. | 263,024 proc. |

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. za okres od 28 września 2018 do 30 września 2021, wyniosła 21,724 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 23,970 proc.

**PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ**

Głównym celem OFE Pocztylion, zarówno w roku 2022, jak i w długim terminie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat, przy jednoczesnym zachowaniu możliwie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności prowadzonych inwestycji.

Po zmianach wprowadzonych „Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych” w wyniku których OFE przekazały posiadane obligacje skarbowe do ZUS, głównym składnikiem lokat Funduszu są akcje, z dominującym udziałem instrumentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo że, od wejścia w życie wspomnianych zmian określony ustawowo minimalny udział akcji w portfelu był co roku obniżany, faktyczna alokacja otwartych funduszy emerytalnych w instrumenty udziałowe pozostaje na podobnym poziomie, oscylując w okolicach 80 proc. Wśród przyczyn utrzymywania względnie niezmienionej struktury aktywów należy wymienić przede wszystkim zakaz inwestowania w polskie i zagraniczne obligacje skarbowe, stanowiące przed wprowadzonymi zmianami podstawowy składnik portfela, długi horyzont inwestycyjny charakterystyczny dla inwestycji emerytalnych oraz fakt, że w całości środków finansowanych ze składki emerytalnej (w ZUS i OFE), suma inwestowana w instrumenty udziałowe pozostaje na poziomie zbliżonym do tego sprzed zmian i nie planujemy jej istotnego obniżenia w dłuższym horyzoncie. W krótkim terminie Fundusz również nie przewiduje istotnego obniżenia udziału akcji w portfelu. Główną klasą aktywów, w którą inwestowane będą środki Funduszu pozostaną akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W roku 2022 w dalszym ciągu oczekujemy podwyższonej zmienności na rynkach finansowych, będącej przede wszystkim konsekwencją dużej niepewności związanej z globalną sytuacją geopolityczną, makroekonomiczną oraz rozwojem/wygasaniem pandemii koronawirusa.

Zakładamy, że w kolejnych kwartałach inwestorzy będą bardzo wrażliwi zarówno na pojawiające się informacje o charakterze geopolitycznym, jak i publikowane dane dotyczące kondycji głównych światowych gospodarek, próbując ocenić na ile rynki zdyskontowały sytuację gospodarczą. W tak dynamicznym otoczeniu równie ważne dla inwestorów będą wyniki poszczególnych spółek pokazujące wpływ skomplikowanego otoczenia gospodarczego i geopolitycznego na ich wyniki.

Niezmiennie uważamy, że w długim terminie problemy, które spowodował koronawirus mogą istotnie wpłynąć na postrzeganie poszczególnych branż przez inwestorów i znacząco przyspieszyć pewne i tak już obecne procesy w gospodarce (transformacja cyfrowa). Jednocześnie stoimy na stanowisku, że w krótkim/średnim terminie istotna odbudowa wyników najbardziej dotkniętych koronawirusem spółek może w dalszym ciągu zmniejszać rekordową rozpiętość wycen pomiędzy spółkami value (tzw. „starej ekonomii”, najbardziej dotkniętymi przez pandemię) vs. growth (m.in. technologia). Epidemia koronawirusa szczególnie mocno odcisnęła piętno na spółkach charakteryzujących się wysokimi kosztami stałymi (tzw. asset heavy), które w momencie zamrożenia gospodarki w znakomitej większości borykały się z ogromnymi problemami płynnościowymi. Jednocześnie spółki nowych technologii w niektórych przypadkach nie tylko mniej traciły, ale wręcz zyskiwały na trudnej sytuacji makro (rozwój pracy zdalnej, niezbędny dostęp do nowych rozwiązań cyfrowych).

Jednocześnie w dalszym ciągu uważamy, że dla krajowego rynku akcji, oprócz lokalnej i globalnej sytuacji makroekonomicznej, czynnikiem o kluczowym znaczeniu będzie bilans popytowo-podażowy w obszarze przepływów lokalnego kapitału. Przez wiele kwartałów głównym problemem polskiej giełdy, w tym w szczególności segmentu spółek małych i średnich, był brak dopływu nowego kapitału, a także stały odpływ aktywów z otwartych funduszy emerytalnych (suwak) oraz funduszy inwestycyjnych z ekspozycją na akcje (problemy prywatnych TFI). Oceniamy, że rozwój programu Pracowniczych Planów Kapitałowych w połączeniu z brakiem ustawy przekształcającej OFE mogą bardzo wyraźnie zmienić ten negatywny trend, zapewniając stały i regularny dopływ kapitału na rynek, co powinno istotnie wspierać wyceny.

Obecnie stoimy na stanowisku, że na krajowym rynku akcji, w roku 2022 może mieć miejsce zmiana zapoczątkowanego w roku 2019 trendu względnie lepszego zachowania małych i średnich spółek w stosunku do największych podmiotów. Po słabych 3 latach zarówno zmiana struktury indeksu, jak i czynniki specyficzne konkretnych spółek skłaniają nas do postawienia tezy, że rok 2022 może być pierwszym od dłuższego czasu okresem, gdzie najlepiej zachowującym się indeksem polskiej giełdy będzie WIG20. W dalszym ciągu zakładamy, że małe i średnie spółki będą wspierane przez czynniki takie jak atrakcyjne poziomy wyceny, duża liczba wezwań przeprowadzanych przez inwestorów branżowych oraz głównych akcjonariuszy, a także wspomniany efekt zmiany bilansu popytowo-podażowego polskiego kapitału, który przez ostatnie lata miał kluczowe znaczenie dla tych segmentów rynku. Niemniej uważamy, że splot kilku czynników specyficznych dla spółek z WIG20 może doprowadzić do silnego odbicia wycen wielu z nich i w konsekwencji bardzo dobrego zachowania całego indeksu. Do czynników tych zaliczamy przede wszystkim oczekiwany silny popyt na surowce, rosnące stopy procentowe wspierające wyceny banków, pozytywny newsflow związany z zieloną transformację energetyki czy możliwe istotne transakcje w sektorze telekomunikacyjnym (takie jak sprzedaż wybranych aktywów) pokazujące ukrytą wartość spółek z tego sektora.

Za istotny czynnik ryzyka uznajemy z kolei trwający cykl podwyżek stóp procentowych prowadzony przez NBP. Przez wiele kwartałów bardzo niskie stopy procentowe, których konsekwencją było bliskie zera oprocentowanie depozytów bankowych oraz rekordowo niskie rentowności obligacji wspierały atrakcyjność giełdy jako formy lokowania kapitału. Obecnie dynamicznie rosnące rentowności obligacji mogą stanowić atrakcyjną alternatywę dla części inwestorów, nawet pomimo faktu, iż realne stopy procentowe w dalszym ciągu są utrzymywane poniżej zera.

Ze względu na zróżnicowaną sytuację poszczególnych spółek zamierzamy w dalszym ciągu stosować strategię budowania przewagi portfela akcyjnego w oparciu o odpowiednią selekcję spółek.

Nieakcyjna część portfela inwestycyjnego będzie złożona przede wszystkim z depozytów bankowych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Udział poszczególnych lokat będzie uzależniony od bieżącej oceny sytuacji rynkowej, bieżących potrzeb płynnościowych Funduszu oraz oczekiwanej rentowności instrumentów nieakcyjnych.

**RYZYKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.**

OFE Pocztylion zarządza aktywami zgodnie ze standardami dywersyfikacji ryzyka portfelowego, tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego i jednakowego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych. Równocześnie celem zarządzania jest dążenie do uzyskania optymalnego zwrotu z inwestycji w danych warunkach rynkowych.

W wyniku zmian ustawowych dotyczących warunków funkcjonowania OFE i w związku z wprowadzeniem przez ustawodawcę zakazu inwestowania w jakiekolwiek obligacje skarbowe (emitowane i gwarantowane przez rządy), otwarte fundusze emerytalne, w tym OFE Pocztylion, utraciły możliwość dywersyfikowania ryzyka portfela w oparciu o standardowo wykorzystywane do tego celu aktywa. Ryzyko inwestycyjne zwiększyło się, ale w długim okresie (a takim jest horyzont inwestycyjny OFE) wzrosły jednocześnie oczekiwane stopy zwrotu.

W ramach reguł i ograniczeń ustawowych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych inwestycje OFE Pocztylion koncentrują się na akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i kondycja tego rynku ma największy wpływ na ryzyko naszego portfela.

Na całkowite ryzyko portfela OFE Pocztylion wpływ mają również następujące ryzyka:

**Ryzyko rynkowe.** Ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych jest głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu. Ryzyko rynkowe dotyczy wszystkich instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu i jest podstawowym ryzykiem związanym z przyjętą przez Fundusz strategią zakładającą aktywne wykorzystywanie alokacji portfela.

**Ryzyko kredytowe.** Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań określana jest jako ryzyko kredytowe. Niewypłacalność lub pogorszenie zdolności do realizacji zobowiązań ma wpływ zarówno na wartość papierów dłużnych danego emitenta (dotyczy to zwłaszcza obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa) jak i cen jego akcji.

**Ryzyko rozliczenia.** Ryzyko nieterminowego wywiązania się kontrahenta z transakcji, której przedmiotem jest instrument finansowy będący przedmiotem inwestycji Funduszu.

**Ryzyko płynności.** Ryzyko płynności oznacza niemożność kupna bądź sprzedaży danego instrumentu w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę rynkową. Konieczność sprzedaży niepłynnego instrumentu wiąże się z możliwością spadku jego ceny. Powyższe ryzyko występuje zarówno w przypadku akcji jak i papierów dłużnych, w tym zwłaszcza w przypadku obligacji korporacyjnych. Ponadto, ryzyko płynności ma istotne znaczenie w przypadku certyfikatów inwestycyjnych.

**Ryzyko walutowe.** Ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wskutek niekorzystnych zmian kursu wymiany waluty zagranicznej na walutę krajową. Ryzyko to może mieć miejsce w szczególności w przypadku nabywania instrumentów finansowych (np. akcji, obligacji, certyfikatów inwestycyjnych) emitowanych lub notowanych za granicą, a także w przypadku utrzymywania depozytów w walutach obcych.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów.** Bank Depozytariusz prowadzący rejestr aktywów Funduszu narażony jest na ryzyka charakterystyczne dla swojej działalności. Fundusz ponosi ryzyko spadku wartości aktywów w przypadku nienależytego wywiązania się Depozytariusza ze swoich obowiązków.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.** Ryzyko to występuje w przypadku nadmiernego zaangażowania się w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub w sektor rynku. Spadek cen takich instrumentów ma wtedy relatywnie większy wpływ na spadek wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu niż w przypadku mniejszego poziomu koncentracji.

**Ryzyko makroekonomiczne i polityczne.** Ryzyko makroekonomiczne wynika z pogorszenia się otoczenia gospodarczego, w którym działa emitent. Dotyczy spowolnienia wzrostu gospodarczego, zachwiania równowagi makroekonomicznej oraz osłabienia wskaźników makroekonomicznych, co może mieć negatywny wpływ na działalność emitenta oraz koniunkturę na rynkach finansowych. Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

**RYZYKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.**

**Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe.** Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia.

**Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.** Działalność otwartych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w prawie, które ogranicza szereg ryzyk lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Przykładem jest np. ryzyko likwidacji otwartego funduszu i przejęcia zarządzania Funduszem przez inny podmiot. Istnieje również ryzyko, iż w wyniku zmiany kluczowych osób zarządzających Funduszem zmianie może ulec polityka inwestycyjna Funduszu.

**Ryzyko inflacji.** Ryzyko inflacji może spowodować obniżenie realnych zysków uczestników Funduszu wyrażanych wzrostem nominalnej wartości jednostek rozrachunkowych.

**Ryzyko niewypłacalności gwaranta.** Istnieje ryzyko niewywiązania się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu, gdy uprzednio emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu. Również Fundusz, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, nie gwarantuje oczekiwanej stopy zwrotu.

**Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu.** Stabilność otoczenia prawnego ma duży wpływ na działalność Funduszu. Zmiany prawne mogą wpływać niekorzystnie na wartość aktywów Funduszu. Z punktu widzenia uczestników Funduszu szczególne znaczenie ma ryzyko zmian prawnych w zakresie ustaw i rozporządzeń regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych i zarządzających nimi powszechnych towarzystw emerytalnych.

**CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ.**

**Cel inwestycyjny Funduszu.** Celem Funduszu jest długoterminowe inwestowanie składek Członków przy założeniu maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności lokat dokonywanych w ramach regulacji prawnych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych, przy zachowaniu zasady minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

**Wskaźniki, do których porównywane będą stopy zwrotu Funduszu.** Stopy zwrotu osiągane przez Fundusz będą porównywane do wskaźników dedykowanych dla otwartych funduszy emerytalnych:

– do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określonej w ustawie o OFE,
– do średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

**Dywersyfikacja i kryteria doboru lokat.** Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w lokaty dopuszczone dla otwartych funduszy emerytalnych stosując zasady dywersyfikacji portfela w ramach określonych dla OFE limitów ustawowych.

Dywersyfikacja polega na podziale lokat Funduszu w różne klasy aktywów, a w ramach klas aktywów w różne sektory i instrumenty, w taki sposób aby ograniczyć ryzyko jednoczesnych i jednakowych co do kierunku i siły zmian wartości posiadanych papierów wartościowych.

Główne klasy aktywów, w które inwestowane są środki Funduszu to:

– papiery udziałowe notowane na giełdach papierów wartościowych (akcje),
– papiery dłużne przedsiębiorstw i władz lokalnych (obligacje),
– depozyty bankowe.

Udział powyższych instrumentów w całości aktywów Funduszu zależy od oceny perspektyw makroekonomicznych, sytuacji w poszczególnych segmentach rynku finansowego, sytuacji specyficznej dla danej branży i emitenta.

Fundusz lokuje aktywa w kraju i za granicą, przy czym dla inwestycji denominowanych w walutach obcych stosuje się limit ustawowy dla otwartych funduszy emerytalnych.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są w szczególności:

– ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
– ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
– udział akcji poszczególnych emitentów w indeksach giełdowych,
– przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
– ocena płynności poszczególnych akcji.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących instrumentów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego są w szczególności:

– ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
– rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
– prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
– wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
– rozpiętość oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
– ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

**Limity i koncentracja.** Fundusz stosuje limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz w poszczególne instrumenty. Poziom limitów wynika z ustaw i przepisów regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych oraz może być dodatkowo określany wewnętrznie. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów. Fundusz stosuje zasady etycznego inwestowania wykluczając inwestycje związane z branżami naruszającymi określone w statucie standardy.

# STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

SPIS TREŚCI:

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU
IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA
V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
VI. DEPOZYTARIUSZ
VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
VIII. WYPŁATY RATALNE
IX. RACHUNEK REZERWOWY
IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY
X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER
XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
XII. ZMIANY STATUTU
XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

## I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

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 (Dz. U. z 2013 r. poz. 1440 z późniejszymi zmianami), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w § 2 pkt 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion – Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
2) Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
3) Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku,
7) ustawa – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 34, poz. 189 z późniejszymi zmianami),
8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507 z późniejszymi zmianami).

## II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion".
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFE Pocztylion".

## III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Inflanckiej 4, 00-189 Warszawa.

## IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
   1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 2, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,- (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych;
   2) BNP Paribas Cardif Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 1 boule Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
   3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Henley-on-Thames, Perpetual Park Drive, Oxfordshire, RG9 1HH jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
   4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

## V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu, a także do podejmowania czynności związanych z wypłatami okresowych emerytur kapitałowych, obejmujących obowiązki Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

## VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

## VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 1,75% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
   1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
   2) opłaty na rzecz Depozytariusza,
   3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają właściwe przepisy prawa państw w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
   1) Akcje:
      a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,32 %
      b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) – 0,32 %
      c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu – 0,40 %
      d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych – 0,32 %
   2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:
      a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,12 %
      b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. – 0,12 %
      c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym – 0,10 %
      d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym – przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego – 0,05 %
   3) Obligacje innych emitentów:
      a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,18 %
      b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. – 0,15 %
      c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym – 0,15 %
      d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych – 0,20 %
   4) Bony Skarbowe – 0,05 %
      5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. – 0,33 %
      6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) – 30 złotych za kontrakt.
2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:
   1) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
   2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
      (i) instytucje krajowe:
         a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,009 % wartości aktywów Funduszu w skali roku,
         b. opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego – 100 złotych miesięcznie,
         c. opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
      (ii) instytucje zagraniczne:
         a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,009 % wartości aktywów Funduszu,
         b. opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 złotych;
   3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
      (i) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:
         a. przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych – 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,
         b. przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych – 0,007% wartości aktywów netto w skali roku;
      (ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 1,10 złoty za każdy przelew,
      (iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złotych za każdy przelew,
      (iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 0,15 złotych,
      (v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego – 1 złoty,
      (vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut – 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,
      (vii) opłata z tytułu wyceny portfela – 2.500 złotych miesięcznie – powiększone o kwotę podatku VAT w obowiązującej wysokości,
      (viii) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym – 10 złotych,
      (ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) – 15 złotych,
      (x) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,
      (xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące – 40 złotych,
      (xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące – 90 złotych.
   4) W przypadku, gdy na mocy obowiązujących przepisów prawa poszczególne usługi Depozytariusza obciążone zostaną podatkiem od towarów i usług (VAT), wynagrodzenie Depozytariusza za świadczone usługi powiększone zostanie o taki podatek.
2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne.
3. Przeliczenie opłat za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalanym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustaleń według kursu sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem zdania poprzedzającego.
4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

| Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu | | Miesięczny koszt zarządzania |
|---|---|---|
| Większa niż: | Nie większa niż: | |
| 0 złotych | 8.000 mln złotych | 0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 8.000 mln złotych | 20.000 mln złotych | 3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca, |
| 20.000 mln złotych | 35.000 mln złotych | 8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca, |
| 35.000 mln złotych | 45.000 mln złotych | 13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca, |
| 45.000 mln złotych | bez ograniczeń | 15,5 mln złotych, w skali miesiąca. |

2. skreślony.
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się wartości lokat w:
   1) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
   2) w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
      a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,
      b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, w przypadku gdy zgodnie z dokumentami założycielskimi ich tytuły uczestnictwa nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, oraz mogą być nabywane także przez osoby fizyczne, wyłącznie gdy osoby te dokonają jednorazowego nabycia tytułów uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 40 000 euro,
      c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
      d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji,
      e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę;
   3) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
   4) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
      a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,
      b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
      c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
      d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji,
      e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę
5. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiowego i przekazania ich na rachunek rezerwowy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

## VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

1. Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
2. Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych.
3. Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartość jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
   1) przelewem na wskazany rachunek bankowy,
   2) skreślony,
   3) przekazem pocztowym,
   4) skreślony,
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

## IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:
   1) października 2004 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,
   2) kwietnia 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku,
   3) października 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,
   4) kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października w kolejnych latach, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.

3a. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 pkt 4), są przekazywane do Funduszu.

4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski" do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

## IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

1. Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do Funduszu Gwarancyjnego.
2. Fundusz Gwarancyjny jest administrowany przez Krajowy Depozyt.

## X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
2. skreślony,
3. skreślony,
4. skreślony,
5. skreślony,

## XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenie dokonuje się w piśmie do tego przeznaczonym, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe, a także deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, 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 zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu. Informacja jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionej z Członkiem Funduszu w umowie. Informacje te mogą być przesyłane:
   1) w formie pisemnej przy użyciu przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres wskazany przez Członka Funduszu;
   2) w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Członka Funduszu.
   W braku wskazania w umowie formy i trybu doręczania, informację przesyła się w formie i w trybie wskazanych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez Członka Funduszu.

1a. W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
   1) stopy zwrotu Funduszu osiągane w przeszłości;
   2) wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy;
   3) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.

1b. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, w trybie i formie uzgodnionych z Członkiem Funduszu zgodnie z ust. 1, 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.

2. Na żądanie Członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, 1a, 1b oraz 2, Fundusz przesyła zwykłą przesyłką listową.
4. skreślony
5. skreślony
6. skreślony

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
3. W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu.
4. Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 21.

Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona Funduszu znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztylion-arka.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałę zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

§ 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Parkiet".

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE
# Otwartego Funduszu Emerytalnego
# POCZTYLION
# za okres obrotowy
# od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCZNE

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 105 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31grudnia 2021 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w aktywach netto
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Zestawienie portfela inwestycyjnego
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Adam Gola
Data: 2022.03.16 11:50:09 CET

Adam Gola
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Mariusz Wnuk
Data: 2022.03.16 11:35:21 CET

Mariusz Wnuk
Wiceprezes Zarządu

# WPROWADZENIE

## I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Inflanckiej 4.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardif (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A, a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Pocztowo-Bankowe Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

## II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2021 roku. Kontynuacja działalności została przeanalizowana przez Towarzystwo z uwzględnieniem ryzyk związanych z planami przekształcenia OFE (w tym związanych ze scenariuszem odpływu 20 proc. członków OFE do ZUS), pandemią wirusa COVID-19 oraz rosyjską agresją na Ukrainie (w tym związanych z możliwym powrotem niskich wycen na rynkach papierów wartościowych) i nie stwierdzono zagrożenia naruszenia w najbliższych latach minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Szerszy opis wpływu ww. zdarzeń na sytuację Funduszu i Towarzystwa zawarty jest w sekcji „Istotne zdarzenia". Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Towarzystwa jest nieograniczony.

## III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu: **Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 105 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 105 z późn. zm.), *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat* ( Dz. U. 2014r. poz.116 z późn. zm.), *Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* (Dz. U. 2014 r. poz. 139 z późn. zm.).

## IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* (Dz. U. 2021 r. poz. 217) oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych* (Dz. U. 2015 r. poz. 1675 z późn. zm.).

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2021 r.

Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.)

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
8. W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzą do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
12. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta
13. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda HIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
14. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
15. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą HIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
16. Korekt związanych z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojściu do skutku transakcji.
17. Depozyty bankowe ujmuje się w księgach w dacie przekazania środków.
18. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
19. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach a papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
    W przypadku gdy przysługująca wypłata dywidendy od akcji ma charakter ściśle warunkowy ujmowana jest w księgach rachunkowych po spełnieniu tego warunku (np. zatwierdzenie przez WZA spółki).
    Natomiast w przypadku dywidend, o których posiadamy informację o możliwości ubiegania się o uzyskanie 0% stawki podatku lub obniżonej stawki podatku (dot. emitentów zagranicznych). Fundusz składa stosowne dokumenty a w księgach ujmuje dywidendę w kwocie brutto bez uwzględniania podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
20. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.
21. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz premiowy są ujmowane na dzień otrzymania środków.
22. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
23. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
24. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
25. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premiowy są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.
26. Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których powszechne towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania, są przenoszone na rachunek rezerwowy. W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.
27. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
28. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
29. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
30. Koszty z tytułu rachunku premiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
31. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
32. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
    – Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
    – Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
33. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
34. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Regulamin zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A". Model jest przekazywany w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
35. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
36. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

37. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
38. Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
39. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Regulamin zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A" oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

## V. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości i wyceny.

## VI. ISTOTNE ZDARZENIA

### 1. Ustawa przekształceniowa

W 2021 roku rząd nie wprowadził planowanego pierwotnie na rok 2020 przekształcenia PTE i OFE odpowiednio w TFI i SFIO oraz nadania dotychczasowym środkom zgromadzonym na rachunkach otwartych funduszy emerytalnych statusu Indywidualnych Kont Emerytalnych.

Prawdopodobieństwo przeprowadzenia planowanej reformy w roku 2022 Towarzystwo ocenia jako niskie.

**Wpływ na aktywa**

Przekształcenie OFE w IKE zgodnie z zaprezentowanym projektem ustawy wywarłoby wpływ na wysokość aktywów w następujący sposób:

1) wymagane byłoby przekazanie do Funduszu Rezerwy Demograficznej aktywów tych osób, które złożą odpowiednią deklarację o przeniesieniu swoich środków z OFE do ZUS,
2) wymagane byłoby przekazanie do ZUS środków pieniężnych tych członków OFE, którzy w określonym terminie osiągną wiek emerytalny.

Pierwsza operacja odbyłaby się bezgotówkowo (pomiędzy OFE a FRD przekazywane będą bezpośrednio papiery wartościowe) i nie miałaby wpływu na płynność funduszu nawet w przypadku realizacji scenariusza odpływu 20 proc. członków. Druga operacja wymagałaby umorzenia jednostek rozrachunkowych w liczbie 0,4 proc. całego portfela i również nie stanowi istotnego ryzyka dla zarządzania płynnością.

**Wpływ na Towarzystwo zarządzające Funduszem**

Przekształcenie miałoby istotny wpływ na organizację towarzystwa zarządzającego funduszem. W przeciwieństwie do przepisów prawa obowiązujących PTE, które w zakresie regulacji wewnętrznych wymagały wyłącznie sporządzenia regulaminu organizacyjnego, regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji poufnych oraz regulaminu rozpatrywania reklamacji, przepisy obowiązujące TFI stanowią implementację przepisów europejskich lub są wręcz bezpośrednio stosowanymi przepisami wspólnotowymi i wprowadzają bardzo szczegółowe i rozbudowane wymogi w zakresie organizacji wewnętrznej TFI w takich obszarach jak: zarządzanie ryzykiem TFI i funduszy inwestycyjnych, audyt wewnętrzny, nadzór zgodności działalności z prawem, nadzór nad transakcjami własnymi osób obowiązanych, rejestrowanie transakcji funduszy inwestycyjnych, rejestrowanie zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych, podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących funduszy inwestycyjnych, składanie, realizacja i alokacja zleceń w imieniu funduszy inwestycyjnych.

Przekształcenie wpłynęłoby na wartość przychodów Towarzystwa – zmniejszyłyby się one wskutek ewentualnego pobrania opłaty przekształceniowej (aczkolwiek po wprowadzeniu Polskiego Ładu uzasadnienie podatkowe dla tej opłaty stało się nieaktualne), odejść do ZUS i niższego maksymalnego poziomu opłat.

**Stan prawny na dzień sporządzenie sprawozdania**

Implementująca te zmiany „Ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne" została uchwalona przez Sejm 13 lutego 2020 roku i przekazana Marszałkowi Senatu i Prezydentowi RP. Senat odrzucił ustawę w dniu 13 marca 2020 roku. W 2021 roku projekt reformy został poddany kolejnym analizom i aktualizacjom i skierowany ponownie do Sejmu. Jednakże na posiedzeniu w dniach 14, 15 i 20 kwietnia 2021 roku, Sejm nie przyjął projektu „Ustawy z dnia 03 lutego 2021 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne". Po wejściu w życie w 2022 roku nowego programu społeczno-gospodarczego, tzw. Polskiego Ładu wygasły również uprzednie argumenty podatkowe za opłatą przekształceniową. Na dzień sporządzenia sprawozdania zapowiedzi polityczne nie mówią już o ponownym procedowaniu projektu w kształcie w jakim był dwukrotnie skierowany do Sejmu, ale o konieczności wzięcia pod uwagę kwestii PPK i Polskiego Ładu.

### 2. Pandemia wirusa COVID-19

**Wpływ na działalność operacyjną**

Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszy, wyceną aktywów, zarządzaniem aktywami są odpowiednio zabezpieczone i w ocenie Towarzystwa zarządzającego Funduszem nie występują zagrożenia związane z ich dalszym funkcjonowaniem. Przygotowany plan ciągłości działania obejmujący m.in. pracę z centrum zapasowego i pracę zdalną zapewnia odpowiednio długi okres funkcjonowania Towarzystwa z adekwatnym podtrzymaniem kluczowych procesów.

**Wpływ na wysokość aktywów**

Bardzo szybka przecena jaka w marcu 2020 roku, po wybuchu epidemii w Europie, wystąpiła na giełdach, spowodowała w pierwszej fazie około 30 proc. spadek wartości aktywów zarządzanych przez Towarzystwo. Szybkie działania rządów i banków centralnych poszczególnych państw doprowadziły jednak do istotnego odbicia na rynkach i w rezultacie odbudowy aktywów w kolejnych miesiącach. Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych, która jest mocno skorelowana z cyklami koniunktury gospodarczej. Wzrosty notowań i spadki notowań są związane z ożywieniem lub spowolnieniem gospodarczym. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta była głównym powodem dużej zmienności w roku 2020. Doświadczenia 2020 roku, w tym zwłaszcza zdecydowanie większa świadomość zjawiska pandemii oraz jej konsekwencji dla gospodarki prowadziły do dużo mniejszej zmienności na rynkach finansowych w roku 2021. Można zakładać, że podejście rynków do kwestii pandemii w roku 2022 będzie bliższe temu z roku 2021 (niższa zmienność) niż 2020 (bardzo wysoka zmienność). Niemniej, wolniejsza od oczekiwanej poprawa sytuacji gospodarczej może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów Funduszu.

### 3. Rosyjska agresja w Ukrainie

**Wpływ na działalność operacyjną**

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną. Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszy, wyceną aktywów, zarządzaniem aktywami są odpowiednio zabezpieczone i w ocenie Towarzystwa zarządzającego Funduszem nie występują zagrożenia związane z ich dalszym funkcjonowaniem nawet w przypadku znaczącej eskalacji konfliktu. Przygotowany plan ciągłości działania obejmujący m.in. pracę z centrum zapasowego i pracę zdalną zapewnia odpowiednio długi okres funkcjonowania Towarzystwa z adekwatnym podtrzymaniem kluczowych procesów.

**Wpływ na wysokość aktywów**

Konsekwencją rosyjskiej agresji w Ukrainie jest powrót wysokiej zmienności na rynkach finansowych. Jednocześnie skala spadków w pierwszych tygodniach konfliktu jest zdecydowanie mniejsza w stosunku do przeceny jaka miała miejsce w marcu 2020 roku, po wybuchu epidemii koronawirusa. Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych, która jest mocno skorelowana z cyklami koniunktury gospodarczej. Wzrosty notowań i spadki notowań są związane z ożywieniem lub spowolnieniem gospodarczym. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta jest głównym powodem dużej zmienności na rynkach w pierwszych tygodniach konfliktu. Mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ konfliktu na sytuację poszczególnych gospodarek może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów Funduszu. Natomiast, na obecną chwilę, nie sposób wiarygodne oszacować wpływu na wartość aktywów.

### 4. Podsumowanie

Towarzystwo przeprowadziło analizy skrajnego wpływu ustawy przekształceniowej, pandemii oraz rosyjskiej agresji w Ukrainie na wartość aktywów Funduszu i sytuację Towarzystwa. Rozpatrywano scenariusze łączne (pandemia/agresja nie zatrzymują przekształceń OFE) jak i oddzielne (pandemia/agresja szybko ustępują i następuje przekształcenie lub pandemia i agresja trwają i rząd nie przekształca OFE). W każdym z tych scenariuszy nie występuje w najbliższych latach naruszenie minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem (ustalonych na najwyższym wymaganym poziomie, tj. niezbędnych do oferowania PPK).

Opisane powyżej istotne zdarzenia, mimo ich potencjalnego oddziaływania na wysokość aktywów Funduszu, nie mają wpływu na przyjęte dla sporządzenia niniejszego sprawozdania założenie o kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz o braku konieczności jej zaniechania lub istotnego zmniejszenia jej zakresu.

**W imieniu Podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych – PKO BP Finat sp. z o.o.:**

Paweł Lewandowski

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

PKO BP Finat Sp. z o.o.

Paweł Lewandowski

Elektronicznie podpisany przez Paweł Lewandowski
Data: 2022.03.16 09:05:28 +01'00'

Warszawa, 16.03.2022 r.

| | **BILANS** (w złotych) | **31.XII.2020** | **31.XII.2021** |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Aktywa** | **2 628 592 217,67** | **3 284 368 422,52** |
| 1. | Portfel inwestycyjny | 2 624 660 385,09 | 3 281 014 669,98 |
| 2. | Środki pieniężne: | 694 487,94 | 706 803,39 |
| | a) na rachunkach bieżących | 0,00 | 0,00 |
| | b) na rachunku przeliczeniowym | 694 487,94 | 706 803,39 |
| | – na rachunku wpłat | 639 645,45 | 665 149,48 |
| | – na rachunku wypłat | 54 392,34 | 41 653,91 |
| | – do wyjaśnienia | 450,15 | 0,00 |
| | c) na pozostałych rachunkach | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Należności: | 3 237 344,64 | 2 646 949,15 |
| | a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| | b) z tytułu dywidend | 3 233 111,43 | 2 641 655,77 |
| | c) z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| | d) z tytułu odsetek | 0,00 | 0,00 |
| | e) od towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| | f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy | 4 233,21 | 5 293,38 |
| | g) pozostałe należności | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| **II.** | **Zobowiązania:** | **1 787 805,12** | **2 280 891,74** |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wobec członków | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Wobec towarzystwa | 2 043,41 | 1 516,48 |
| 5. | Wobec depozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym | 139 851,18 | 166 659,22 |
| 8. | Pozostałe zobowiązania | 458 391,93 | 606 152,71 |
| 9. | Rozliczenia międzyokresowe | 1 187 518,60 | 1 506 563,33 |
| **III.** | **Aktywa netto (I-II)** | **2 626 804 412,55** | **3 282 087 530,78** |
| **IV.** | **Kapitał funduszu** | **152 796 086,13** | **53 586 302,67** |
| **V.** | **Kapitał rezerwowy** | **-3 232 751,57** | **-3 248 073,51** |
| **VI.** | **Kapitał premiowy** | **-119 545,03** | **-199 251,53** |
| **VII.** | **Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy** | **2 477 360 623,02** | **3 231 948 553,15** |
| 1. | Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 1 540 126 619,03 | 1 600 124 382,10 |
| 2. | Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji | 553 279 549,21 | 570 323 028,64 |
| 3. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 383 954 454,78 | 1 061 501 142,41 |
| 4. | Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| **VIII.** | **Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)** | **2 626 804 412,55** | **3 282 087 530,78** |

| | **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT** (w złotych) | **1.01.2020-31.12.2020** | **1.01.2021-31.12.2021** |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Przychody operacyjne** | **30 569 008,70** | **79 435 525,39** |
| 1. | Przychody portfela inwestycyjnego | 30 455 177,91 | 79 291 304,60 |
| | a) dywidendy i udziały w zyskach | 23 146 352,97 | 75 090 141,64 |
| | b) odsetki, w tym | 7 259 169,87 | 4 137 506,45 |
| | – odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 6 434 009,16 | 4 053 188,04 |
| | – odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych | 825 160,71 | 84 318,41 |
| | – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| | c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 4 655,07 | 63 656,51 |
| | d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| | e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego | 45 000,00 | 0,00 |
| 2. | Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 2 389,01 | 62,52 |
| 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 | 111 441,78 | 75 085,47 |
| 4. | Pozostałe przychody | 0,00 | 69 072,80 |
| **II.** | **Koszty operacyjne** | **13 776 531,04** | **19 437 762,32** |
| 1. | Koszty zarządzania funduszem | 12 799 092,79 | 16 474 217,48 |
| 2. | Koszty zasilenia rachunku premiowego | 1 422 121,45 | 1 830 468,69 |
| 3. | Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 416 868,39 | 542 064,76 |
| 4. | Koszty portfela inwestycyjnego, w tym | 0,00 | 0,00 |
| | a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| | b) pozostałe koszty inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym | -1 357 265,40 | -99 403,16 |
| 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 | 34 771,76 | 123 102,27 |
| 8. | Koszty danin publicznoprawnych | 460 942,05 | 567 312,28 |
| 9. | Pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| **III.** | **Wynik z inwestycji (I - II)** | **16 792 477,66** | **59 997 763,07** |
| **IV.** | **Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | **-45 041 879,29** | **694 590 167,06** |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | -8 652 370,64 | 17 043 479,43 |
| 2. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -36 389 508,65 | 677 546 687,63 |
| **V.** | **Wynik z operacji (III + IV)** | **-28 249 401,63** | **754 587 930,13** |
| **VI.** | **Przychody z tytułu pokrycia szkody** | **0,00** | **0,00** |
| **VII.** | **Wynik finansowy (V + VI)** | **-28 249 401,63** | **754 587 930,13** |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU** (w złotych)

| **Wyszczególnienie** | **1.01.2020-31.12.2020** | **1.01.2021-31.12.2021** |
|---|---|---|
| **A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO** | | |
| **I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego** | **2 726 992 989,12** | **2 626 804 412,55** |
| **II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:** | **-28 249 401,63** | **754 587 930,13** |
| 1. Wynik z inwestycji | 16 792 477,66 | 59 997 763,07 |
| 2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | -8 652 370,64 | 17 043 479,43 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -36 389 508,65 | 677 546 687,63 |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU** (w złotych)

| Wyszczególnienie | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|
| 4. Przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| **III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:** | **-71 939 174,94** | **-99 304 811,90** |
| 1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 48 382 753,35 | 55 315 887,49 |
| 2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 120 321 928,29 | 154 620 699,39 |
| **IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)** | **-100 188 576,57** | **655 283 118,23** |
| **V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)** | **2 626 804 412,55** | **3 282 087 530,78** |
| **B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH** | | |
| **I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym** | | |
| 1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 72 011 926,5468 | 69 898 564,1510 |
| 2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 69 898 564,1510 | 67 672 342,2984 |
| 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 | 7 353,3840 | 6 856,1966 |
| 6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego | 6 856,1966 | 6 952,4566 |
| **II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową** | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 37,87 | 37,58 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 37,58 | 48,50 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | -0,77% | 29,06% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 26,33 | 37,57 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 38,49 | 51,52 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 37,58 | 48,50 |

| | **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM** (w złotych) | **1.01.2020-31.12.2020** | **1.01.2021-31.12.2021** |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego** | **2 726 992 989,12** | **2 626 804 412,55** |
| 1. | Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 224 803 762,02 | 152 796 086,13 |
| 1.1. | Zmiany w kapitale funduszu | -72 007 675,89 | -99 209 783,46 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 46 956 987,00 | 51 728 262,85 |
| | – wpłat członków | 46 328 612,44 | 50 440 206,87 |
| | – otrzymanych wpłat transferowych | 628 374,56 | 1 288 041,75 |
| | – pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| | – pozostałe | 0,00 | 14,23 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 118 964 662,89 | 150 938 046,31 |
| | – wypłat transferowych | 553 853,57 | 1 262 326,79 |
| | – wypłat osobom uprawnionym | 2 301 356,94 | 5 151 147,64 |
| | – wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | 115 846 298,95 | 143 785 541,58 |
| | – zwrotu błędnie wpłaconych składek | 263 153,43 | 739 030,30 |
| | – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 152 796 086,13 | 53 586 302,67 |
| 2. | Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego | -3 232 751,57 | -3 232 751,57 |
| 2.1. | Zmiany w kapitale rezerwowym | 0,00 | -15 321,94 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 0,00 | 1 783 963,99 |
| | – wpłat towarzystwa | 0,00 | 1 783 963,99 |
| | – przeniesienie środków z rachunku premiowego | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 0,00 | 1 799 285,93 |
| | – wypłat na rzecz towarzystwa | 0,00 | 1 799 285,93 |
| | – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | -3 232 751,57 | -3 248 073,51 |
| 3. | Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego | -188 045,98 | -119 545,03 |
| 3.1. | Zmiany w kapitale premiowym | 68 500,95 | -79 706,50 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 1 425 766,35 | 1 803 660,65 |
| | – wpłat towarzystwa | 1 425 766,35 | 1 803 660,65 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 1 357 265,40 | 1 883 367,15 |
| | – zasilenie rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| | – zasilenie funduszu | 1 357 265,40 | 1 883 367,15 |
| | – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. | Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | -119 545,03 | -199 251,53 |
| 4. | Wynik finansowy | 2 477 360 623,02 | 3 231 948 553,15 |
| **II.** | **Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)** | **2 626 804 412,55** | **3 282 087 530,78** |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2021**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| **12.** | **Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej** | | **46 063 775,82** | **46 063 775,82** | **1,40** |
| | Deutsche Bank Polska S.A. | | 46 063 775,82 | 46 063 775,82 | 1,40 |
| **14.** | **Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego** | **43 000** | **42 990 000,00** | **43 034 310,00** | **1,31** |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0223 - 19/02/2023 | 23 000 | 23 000 000,00 | 23 036 110,00 | 0,70 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1023 - 28/10/2023 | 20 000 | 19 990 000,00 | 19 998 200,00 | 0,61 |
| **15.** | **Listy zastawne** | **25 140** | **94 990 505,27** | **95 041 878,22** | **2,89** |
| | mBank Hipoteczny SA - MBHPA25 - 16/10/2023 | 25 000 | 25 000 000,00 | 24 969 250,00 | 0,76 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0522 - 18/05/2022 | 38 | 19 000 000,00 | 19 047 905,84 | 0,58 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623 - 27/06/2023 | 100 | 49 980 000,00 | 50 016 438,00 | 1,52 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0424 - 25/04/2024 | 2 | 1 010 505,27 | 1 008 284,38 | 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** | **49 950 850,00** | **49 986 671,58** | **1,52** |
| | Pekao Faktoring Sp. z o.o. - PEKAF052 - 01/02/2022 | 50 000 | 49 950 850,00 | 49 986 671,58 | 1,52 |
| **23.** | **Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP** | **80 500** | **79 087 500,00** | **79 874 500,00** | **2,43** |
| | Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024 | 20 000 | 20 000 000,00 | 20 320 400,00 | 0,62 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0624 - 27/06/2024 | 15 000 | 15 097 500,00 | 15 097 800,00 | 0,46 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27/06/2029 | 10 000 | 10 065 000,00 | 10 189 700,00 | 0,31 |
| | Kredyt Inkaso S. A. - KRI0423 - 26/04/2023 | 10 500 | 8 925 000,00 | 8 964 900,00 | 0,27 |
| | KRUK S.A. - KRU0322 - 07/03/2022 | 15 000 | 15 000 000,00 | 15 090 300,00 | 0,46 |
| | Ronson Development S.E. - RON0522 - 09/05/2022 | 10 000 | 10 000 000,00 | 10 211 400,00 | 0,31 |
| **27.** | **Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP** | **95 511 835** | **1 774 701 212,19** | **2 806 448 195,82** | **85,45** |
| | AB S.A. | 327 584 | 9 126 226,70 | 17 470 054,72 | 0,53 |
| | AC S.A. | 23 000 | 637 755,02 | 686 784,60 | 0,02 |
| | Action S.A. | 436 000 | 10 876 424,97 | 6 390 844,40 | 0,19 |
| | Alior Bank S.A. | 846 287 | 42 396 696,59 | 45 604 206,08 | 1,39 |
| | Allegro.eu S.A. | 868 810 | 41 963 524,96 | 33 841 365,83 | 1,03 |
| | ALUMETAL S.A. | 509 374 | 24 053 115,25 | 28 414 868,28 | 0,87 |
| | Ambra S.A. | 36 458 | 360 134,53 | 909 776,58 | 0,03 |
| | Amica S.A. | 202 986 | 17 319 427,31 | 22 976 472,51 | 0,70 |
| | Amrest Holdings SE | 363 890 | 1 694 109,64 | 10 032 665,63 | 0,31 |
| | Apator S.A. | 467 875 | 14 221 230,99 | 9 235 010,33 | 0,28 |
| | Aplisens S.A. | 39 983 | 643 602,13 | 555 679,74 | 0,02 |
| | Arctic Paper S.A. | 138 498 | 2 227 176,11 | 1 140 475,63 | 0,03 |
| | Asseco Business Solutions S.A. | 164 342 | 1 701 867,66 | 7 134 217,69 | 0,22 |
| | Asseco Poland S.A. | 617 140 | 33 997 680,65 | 53 437 041,75 | 1,63 |
| | Asseco South Eastern Europe S.A. | 60 613 | 507 355,83 | 3 261 573,41 | 0,10 |
| | Astarta Holding N.V | 92 302 | 6 297 840,86 | 3 855 325,32 | 0,12 |
| | Atende S.A. | 288 934 | 578 371,26 | 1 235 077,28 | 0,04 |
| | ATM Grupa S.A. | 578 665 | 1 644 094,74 | 2 573 496,85 | 0,08 |
| | Banco Santander S.A. | 332 801 | 8 080 912,62 | 4 447 486,00 | 0,14 |
| | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 520 452 | 31 017 258,23 | 30 741 173,97 | 0,94 |
| | Bank Millennium S.A. | 7 187 448 | 36 325 914,26 | 58 691 262,88 | 1,79 |
| | Bank Ochrony Środowiska S.A. | 82 500 | 2 958 111,57 | 749 174,25 | 0,02 |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 796 568 | 81 404 817,86 | 96 998 403,99 | 2,95 |
| | Benefit Systems S.A. | 10 134 | 1 553 603,00 | 6 523 370,31 | 0,20 |
| | Budimex S.A. | 110 198 | 6 543 193,26 | 25 390 798,32 | 0,77 |
| | CCC S.A. | 301 230 | 16 120 447,85 | 31 602 521,27 | 0,96 |
| | CD Projekt S.A. | 276 125 | 3 185 439,95 | 52 910 630,70 | 1,61 |
| | Centrum Medyczne ENEL MED S.A. | 112 202 | 487 062,82 | 1 993 863,20 | 0,06 |
| | CEZ A.S. | 90 969 | 11 123 379,28 | 13 791 337,05 | 0,42 |
| | Ciech S.A. | 136 320 | 2 810 774,07 | 5 762 491,78 | 0,18 |
| | Cognor S.A. | 2 841 404 | 4 436 888,83 | 10 873 484,83 | 0,33 |
| | ComArch S.A. | 113 951 | 9 284 234,86 | 21 243 224,01 | 0,65 |
| | Comp S.A. | 58 141 | 3 946 542,98 | 3 003 383,82 | 0,09 |
| | Cyfrowy Polsat S.A. | 2 107 708 | 38 546 802,08 | 73 118 709,00 | 2,23 |
| | DECORA S.A. | 41 727 | 816 145,03 | 1 430 752,07 | 0,04 |
| | DEVELIA S.A. | 4 564 454 | 8 140 668,10 | 13 697 013,56 | 0,42 |
| | Dino Polska S.A. | 206 000 | 7 107 000,00 | 74 813 741,00 | 2,28 |
| | Dom Development S.A. | 87 193 | 4 613 606,74 | 10 465 549,09 | 0,32 |
| | Elektrotim S.A. | 20 000 | 360 000,00 | 110 974,00 | 0,00 |
| | ENEA S.A. | 1 298 000 | 19 375 500,00 | 11 048 056,80 | 0,34 |
| | Erbud S.A. | 37 972 | 1 640 206,84 | 1 999 757,41 | 0,06 |
| | Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. | 60 531 | 2 705 717,84 | 4 660 820,42 | 0,14 |
| | Fabryki Mebli Forte S.A. | 582 792 | 18 614 818,58 | 24 232 491,36 | 0,74 |
| | Famur S.A. | 2 656 578 | 13 453 137,83 | 8 764 050,82 | 0,27 |
| | Ferro S.A. | 1 019 767 | 12 353 731,83 | 33 375 546,24 | 1,02 |
| | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 381 432 | 16 290 170,11 | 15 863 375,45 | 0,48 |
| | Globe Trade Centre S.A. | 2 360 238 | 14 821 428,06 | 16 504 436,26 | 0,50 |
| | Grupa Azoty S.A. | 201 824 | 2 504 829,22 | 6 671 978,52 | 0,20 |
| | Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. | 114 532 | 1 369 814,30 | 1 293 283,89 | 0,04 |
| | Grupa Kęty S.A. | 120 233 | 11 195 534,40 | 73 408 534,69 | 2,24 |
| | GRUPA LOTOS S.A. | 465 514 | 17 554 505,35 | 28 401 847,07 | 0,86 |
| | ING Bank Śląski S.A. | 501 926 | 32 870 970,42 | 139 378 174,58 | 4,24 |
| | Instal Kraków S.A. | 24 600 | 498 554,77 | 911 816,22 | 0,03 |
| | INTER CARS S.A. | 125 852 | 9 350 649,41 | 58 731 969,51 | 1,79 |
| | IPOPEMA SECURITIES S.A. | 198 032 | 2 460 782,04 | 637 405,60 | 0,02 |
| | Izostal S.A. | 130 328 | 963 447,36 | 356 720,77 | 0,01 |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2021**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| | Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. | 188 890 | 24 297 833,08 | 6 644 753,53 | 0,20 |
| | Kernel Holding S.A. | 161 929 | 7 917 383,24 | 9 501 459,35 | 0,29 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. | 934 787 | 68 717 200,35 | 130 330 994,86 | 3,97 |
| | Kino Polska TV S.A. | 37 462 | 1 004 422,24 | 582 391,74 | 0,02 |
| | Kredyt Inkaso S. A. | 72 898 | 1 209 846,69 | 1 457 960,00 | 0,04 |
| | KRUK S.A. | 198 139 | 17 132 412,71 | 62 454 542,19 | 1,90 |
| | LiveChat Software S.A. | 250 992 | 10 266 080,46 | 29 711 930,98 | 0,90 |
| | LPP S.A. | 9 909 | 34 081 785,85 | 169 943 101,55 | 5,17 |
| | MANGATA HOLDING S.A. | 164 156 | 12 160 022,09 | 12 968 324,00 | 0,39 |
| | mBANK S.A. | 123 057 | 24 597 321,27 | 52 557 472,42 | 1,60 |
| | MCI CAPITAL S.A. | 340 119 | 3 207 427,79 | 7 191 918,29 | 0,22 |
| | MEDICALGORITHMICS SA | 24 500 | 3 026 492,29 | 457 909,90 | 0,01 |
| | Mennica Polska S.A. | 256 260 | 3 222 917,84 | 5 404 318,39 | 0,16 |
| | Mercor S.A. | 84 546 | 1 631 925,24 | 1 398 424,66 | 0,04 |
| | MLP Group S.A. | 203 751 | 5 192 682,06 | 15 892 863,25 | 0,48 |
| | MOL Magyar Olaj | 572 144 | 21 916 681,54 | 17 840 479,78 | 0,54 |
| | Mostostal Warszawa S.A. | 146 131 | 8 085 037,05 | 955 930,55 | 0,03 |
| | Neuca S.A. | 6 716 | 269 413,81 | 5 643 273,47 | 0,17 |
| | Newag S.A. | 148 752 | 2 236 616,32 | 3 101 137,07 | 0,09 |
| | Onde S.A. | 511 232 | 12 790 474,00 | 8 334 973,16 | 0,25 |
| | OPONEO.PL S.A. | 393 830 | 14 633 771,35 | 25 125 408,81 | 0,76 |
| | Orange Polska S.A. | 6 018 559 | 51 222 155,79 | 51 559 791,24 | 1,57 |
| | Orzeł Biały S.A. | 95 323 | 1 693 255,82 | 2 377 145,91 | 0,07 |
| | Ovostar Union N.V. | 27 758 | 2 590 333,00 | 1 887 544,00 | 0,06 |
| | P. A. NOVA S.A. | 59 473 | 1 512 629,87 | 888 722,88 | 0,03 |
| | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 5 966 750 | 92 736 118,74 | 47 926 129,35 | 1,46 |
| | PKP Cargo S.A. | 308 000 | 21 633 724,09 | 4 325 490,40 | 0,13 |
| | POLENERGIA SA | 141 455 | 3 562 010,12 | 10 478 915,67 | 0,32 |
| | Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | 2 170 324 | 53 782 206,60 | 160 554 709,65 | 4,89 |
| | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 11 739 342 | 45 810 577,50 | 73 932 028,05 | 2,25 |
| | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 6 293 630 | 180 275 601,09 | 281 558 754,67 | 8,57 |
| | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 2 926 314 | 98 018 094,74 | 103 921 896,45 | 3,16 |
| | POZBUD T&R S.A. | 135 550 | 608 690,09 | 516 879,26 | 0,02 |
| | Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. | 522 232 | 7 205 791,10 | 12 428 129,36 | 0,38 |
| | Rawlplug S.A. | 166 054 | 1 934 538,29 | 2 947 043,37 | 0,09 |
| | Sanok Rubber Company S.A. | 802 406 | 26 325 414,96 | 13 095 747,36 | 0,40 |
| | Santander Bank Polska S.A. | 377 104 | 89 902 912,57 | 130 492 917,32 | 3,97 |
| | SECO/WARWICK S.A. | 157 876 | 6 488 318,42 | 2 604 954,00 | 0,08 |
| | SELENA FM S.A. | 34 636 | 449 517,74 | 829 850,85 | 0,03 |
| | Stalprodukt S.A. | 6 024 | 3 262 378,54 | 1 579 110,88 | 0,05 |
| | Stalprofil S.A. | 37 871 | 740 272,49 | 378 213,89 | 0,01 |
| | Sygnity S.A. | 502 526 | 10 100 456,18 | 4 459 968,50 | 0,14 |
| | Tauron Polska Energia S.A. | 5 936 777 | 26 401 386,78 | 15 562 667,23 | 0,47 |
| | TIM S.A. | 115 275 | 1 370 472,52 | 4 360 334,51 | 0,13 |
| | TORPOL SA | 80 000 | 640 000,00 | 1 028 024,00 | 0,03 |
| | Ulma Construccion Polska S.A. | 19 100 | 3 205 499,18 | 1 234 574,34 | 0,04 |
| | Unibep S.A. | 96 947 | 571 245,46 | 1 003 100,91 | 0,03 |
| | UniCredit S.p.A. | 336 481 | 27 357 827,10 | 20 932 146,51 | 0,64 |
| | VRG S.A. d.Vistula | 5 964 099 | 25 814 952,80 | 22 488 231,69 | 0,68 |
| | Warimpex Finanz und Beteiligungs AG | 87 207 | 751 871,02 | 409 872,90 | 0,01 |
| | Wawel S.A. | 7 713 | 2 325 200,72 | 3 775 292,14 | 0,11 |
| | Wirtualna Polska Holding S.A. | 205 901 | 7 305 124,56 | 29 067 414,79 | 0,89 |
| | Wittchen S.A. | 356 806 | 5 946 516,21 | 5 219 500,89 | 0,16 |
| | Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. | 105 834 | 1 302 275,32 | 370 207,33 | 0,01 |
| | Zamet S.A. | 2 162 233 | 9 211 741,42 | 1 904 062,38 | 0,06 |
| | Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. | 267 728 | 7 300 931,48 | 4 572 339,10 | 0,14 |
| | Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. | 99 392 | 6 967 963,99 | 2 766 178,75 | 0,08 |
| | ZPUE S.A. | 10 518 | 3 642 221,67 | 2 156 190,00 | 0,07 |
| | **Razem lokaty krajowe** | | **2 087 783 843,28** | **3 120 449 331,44** | **95,00** |
| **60.** | **Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska** | **2 161 144** | **131 343 977,82** | **160 565 338,54** | **4,87** |
| | Adidas AG | 3 130 | 965 161,00 | 3 645 098,09 | 0,11 |
| | Allianz SE | 7 692 | 4 888 343,11 | 7 346 363,13 | 0,22 |
| | BASF SE | 15 530 | 4 998 072,12 | 4 412 863,97 | 0,13 |
| | Bayer AG | 13 983 | 7 293 159,48 | 3 022 730,28 | 0,09 |
| | Bayerische Motoren Werke AG | 5 421 | 2 070 944,05 | 2 206 351,91 | 0,07 |
| | Beiersdorf AG | 1 662 | 563 673,56 | 690 883,05 | 0,02 |
| | Commerzbank AG | 17 883 | 807 719,01 | 550 177,42 | 0,02 |
| | Continental AG | 1 826 | 1 583 452,88 | 781 984,74 | 0,02 |
| | Credit Agricole S.A. | 121 312 | 8 070 581,65 | 6 994 170,43 | 0,21 |
| | Daimler AG | 16 852 | 5 448 343,57 | 5 238 839,31 | 0,16 |
| | Daimler Truck Holding AG | 8 426 | 0,00 | 1 251 384,24 | 0,04 |
| | Deutsche Bank AG | 86 999 | 10 820 183,55 | 4 408 777,78 | 0,13 |
| | Deutsche Boerse AG | 2 925 | 1 000 666,97 | 1 978 972,34 | 0,06 |
| | Deutsche Lufthansa AG | 7 882 | 418 114,44 | 224 040,27 | 0,01 |
| | Deutsche Post AG | 15 985 | 1 778 924,36 | 4 156 900,46 | 0,13 |
| | Deutsche Telekom AG | 53 474 | 3 741 679,83 | 4 008 957,54 | 0,12 |
| | E.ON SE | 33 012 | 1 386 447,58 | 1 851 177,09 | 0,06 |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2021**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| | Erste Group Bank AG | 116 524 | 12 081 868,49 | 22 161 139,08 | 0,67 |
| | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | 3 580 | 1 155 008,89 | 940 858,78 | 0,03 |
| | Fresenius SE&Co KGaA | 6 797 | 1 849 134,37 | 1 106 679,11 | 0,03 |
| | HeidelbergCement AG | 2 499 | 745 497,56 | 684 116,96 | 0,02 |
| | Henkel AG & Co KGaA | 2 950 | 1 261 160,58 | 965 243,88 | 0,03 |
| | Infineon Technologies AG | 19 047 | 862 577,02 | 3 570 770,50 | 0,11 |
| | ING Groep N.V. | 200 785 | 10 162 231,99 | 11 319 869,84 | 0,34 |
| | Intesa Sanpaolo S.p.A. | 1 205 887 | 14 316 702,80 | 12 623 507,77 | 0,38 |
| | Komercni Banka AS | 67 650 | 9 118 125,47 | 11 701 758,75 | 0,36 |
| | Merck KGaA | 2 185 | 840 903,16 | 2 281 279,40 | 0,07 |
| | Munich Re | 2 693 | 1 976 668,24 | 3 226 600,98 | 0,10 |
| | OMV AG | 50 363 | 6 815 302,36 | 11 570 397,13 | 0,35 |
| | ProSiebenSat.1 Media SE | 3 629 | 579 214,22 | 233 844,03 | 0,01 |
| | RWE AG | 8 163 | 490 377,67 | 1 341 103,91 | 0,04 |
| | SAP SE | 16 207 | 4 558 585,32 | 9 310 355,23 | 0,28 |
| | Siemens AG | 13 636 | 5 244 804,45 | 9 575 695,44 | 0,29 |
| | Siemens Energy AG | 6 818 | 0,00 | 705 257,37 | 0,02 |
| | ThyssenKruppAG | 7 365 | 632 377,84 | 328 041,44 | 0,01 |
| | Volkswagen AG | 3 094 | 1 888 442,56 | 2 525 636,88 | 0,08 |
| | Vonovia SE | 7 278 | 929 527,67 | 1 623 510,01 | 0,05 |
| | **Razem lokaty zagraniczne** | | **131 343 977,82** | **160 565 338,54** | **4,89** |
| **Razem lokaty** | | | **2 219 127 821,10** | **3 281 014 669,98** | **99,89** |

*W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii może wystąpić różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.*

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2020**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| **12.** | **Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej** | | **68 748 365,31** | **68 748 365,31** | **2,62** |
| | Deutsche Bank Polska S.A. | | 68 748 365,31 | 68 748 365,31 | 2,62 |
| **14.** | **Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego** | **122 500** | **122 755 450,00** | **122 794 155,00** | **4,67** |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0121 - 25/01/2021 | 46 500 | 46 644 150,00 | 46 614 855,00 | 1,77 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0223 - 19/02/2023 | 23 000 | 23 000 000,00 | 23 086 020,00 | 0,88 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1021 - 03/10/2021 | 53 000 | 53 111 300,00 | 53 093 280,00 | 2,02 |
| **15.** | **Listy zastawne** | **25 218** | **134 135 000,00** | **134 337 112,78** | **5,11** |
| | mBank Hipoteczny SA - MBHPA25 - 16/10/2023 | 25 000 | 25 000 000,00 | 25 061 500,00 | 0,95 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421 - 28/04/2021 | 90 | 45 000 000,00 | 45 105 528,60 | 1,72 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0522 - 18/05/2022 | 38 | 19 000 000,00 | 19 039 313,28 | 0,72 |
| | PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0621 - 18/06/2021 | 90 | 45 135 000,00 | 45 130 770,90 | 1,72 |
| **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** | **30 000** | **29 985 000,00** | **29 989 655,07** | **1,14** |
| | Pekao Faktoring Sp. z o.o. - PEKAF0321 - 01/03/2021 | 30 000 | 29 985 000,00 | 29 989 655,07 | 1,14 |
| **23.** | **Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP** | **91 305** | **91 467 500,00** | **89 523 315,15** | **3,41** |
| | Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024 | 20 000 | 20 000 000,00 | 20 238 800,00 | 0,77 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0624 - 27/06/2024 | 15 000 | 15 097 500,00 | 15 162 900,00 | 0,58 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27/06/2029 | 10 000 | 10 065 000,00 | 10 136 100,00 | 0,39 |
| | Kredyt Inkaso S. A. - KRI0423 - 26/04/2023 | 10 500 | 10 500 000,00 | 7 977 480,00 | 0,30 |
| | KRUK S.A. - KRU0322 - 07/03/2022 | 15 000 | 15 000 000,00 | 15 109 200,00 | 0,57 |
| | KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021 | 7 000 | 7 000 000,00 | 7 014 630,00 | 0,27 |
| | KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021 | 3 805 | 3 805 000,00 | 3 828 705,15 | 0,15 |
| | Ronson Development S.E. - RON0522 - 09/05/2022 | 10 000 | 10 000 000,00 | 10 055 500,00 | 0,38 |
| **27.** | **Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP** | **90 976 124** | **1 678 237 596,82** | **2 063 729 877,64** | **78,51** |
| | AB S.A. | 327 584 | 9 126 226,70 | 10 476 005,29 | 0,40 |
| | AC S.A. | 23 000 | 637 755,02 | 804 974,70 | 0,03 |
| | Action S.A. | 436 000 | 10 876 424,97 | 2 712 268,80 | 0,10 |
| | Alior Bank S.A. | 846 287 | 42 396 696,59 | 14 399 742,56 | 0,55 |
| | Allegro.eu S.A. | 334 104 | 14 366 472,00 | 28 422 728,44 | 1,08 |
| | ALUMETAL S.A. | 469 374 | 21 857 170,85 | 22 252 458,09 | 0,85 |
| | Ambra S.A. | 36 458 | 360 134,53 | 701 218,59 | 0,03 |
| | Amica S.A. | 202 986 | 17 319 427,31 | 29 560 790,28 | 1,12 |
| | Amrest Holdings SE | 363 890 | 1 694 109,64 | 10 387 967,83 | 0,40 |
| | Apator S.A. | 467 875 | 14 221 230,99 | 10 978 686,88 | 0,42 |
| | Aplisens S.A. | 39 983 | 643 602,13 | 433 579,65 | 0,02 |
| | Arctic Paper S.A. | 138 498 | 2 227 176,11 | 779 577,54 | 0,03 |
| | Asseco Business Solutions S.A. | 164 342 | 1 701 867,66 | 6 116 546,29 | 0,23 |
| | Asseco Poland S.A. | 617 140 | 33 997 680,65 | 42 107 338,77 | 1,60 |
| | Asseco South Eastern Europe S.A. | 60 613 | 507 355,83 | 2 598 109,57 | 0,10 |
| | Astarta Holding N.V | 92 302 | 6 297 840,86 | 2 440 372,58 | 0,09 |
| | Atende S.A. | 288 934 | 578 371,26 | 1 206 732,85 | 0,05 |
| | ATM Grupa S.A. | 578 665 | 1 644 094,74 | 2 353 604,15 | 0,09 |
| | Banco Santander S.A. | 332 801 | 8 080 912,62 | 3 910 677,99 | 0,15 |
| | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 340 452 | 24 038 332,43 | 12 077 602,79 | 0,46 |
| | Bank Millennium S.A. | 5 663 506 | 30 501 708,05 | 18 739 408,65 | 0,71 |
| | Bank Ochrony Środowiska S.A. | 82 500 | 2 958 111,57 | 494 628,75 | 0,02 |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2020**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 796 568 | 81 404 817,86 | 49 106 186,81 | 1,87 |
| | Benefit Systems S.A. | 10 134 | 1 553 603,00 | 8 451 132,76 | 0,32 |
| | Budimex S.A. | 110 198 | 6 543 193,26 | 33 609 431,28 | 1,28 |
| | CAPITAL PARK S.A. | 200 000 | 1 300 000,00 | 1 455 900,00 | 0,06 |
| | CCC S.A. | 301 230 | 16 120 447,85 | 26 361 300,01 | 1,00 |
| | CD Projekt S.A. | 317 125 | 3 924 647,32 | 87 425 622,54 | 3,33 |
| | Centrum Medyczne ENEL MED S.A. | 112 202 | 487 062,82 | 1 795 209,56 | 0,07 |
| | CEZ A.S. | 90 969 | 11 123 379,28 | 8 108 994,85 | 0,31 |
| | Ciech S.A. | 136 320 | 2 810 774,07 | 4 412 637,50 | 0,17 |
| | Cognor S.A. | 3 344 201 | 5 423 447,91 | 5 778 779,33 | 0,22 |
| | ComArch S.A. | 113 951 | 9 284 234,86 | 21 763 786,37 | 0,83 |
| | Comp S.A. | 58 141 | 3 946 542,98 | 3 117 154,13 | 0,12 |
| | Cyfrowy Polsat S.A. | 2 007 708 | 35 667 677,11 | 61 331 865,53 | 2,33 |
| | DECORA S.A. | 41 727 | 816 145,03 | 1 313 979,06 | 0,05 |
| | DEVELIA S.A. | 4 564 454 | 8 140 668,10 | 8 997 908,17 | 0,34 |
| | Dino Polska S.A. | 206 000 | 7 107 000,00 | 59 512 946,80 | 2,26 |
| | Dom Development S.A. | 87 193 | 4 613 606,74 | 10 055 288,58 | 0,38 |
| | Elektrotim S.A. | 20 000 | 360 000,00 | 119 538,00 | 0,00 |
| | ENEA S.A. | 1 298 000 | 19 375 500,00 | 8 478 665,80 | 0,32 |
| | Erbud S.A. | 38 956 | 1 691 009,53 | 1 061 017,30 | 0,04 |
| | Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. | 60 531 | 2 705 717,84 | 5 408 620,39 | 0,21 |
| | Fabryki Mebli Forte S.A. | 532 792 | 16 044 945,08 | 21 511 636,84 | 0,82 |
| | Famur S.A. | 2 656 578 | 13 453 137,83 | 5 962 689,32 | 0,23 |
| | Ferro S.A. | 1 019 767 | 12 353 731,83 | 25 497 744,18 | 0,97 |
| | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 281 432 | 12 092 209,11 | 12 962 476,49 | 0,49 |
| | Globe Trade Centre S.A. | 2 360 238 | 14 821 428,06 | 16 994 893,72 | 0,65 |
| | Grupa Azoty S.A. | 201 824 | 2 504 829,22 | 5 580 090,50 | 0,21 |
| | Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. | 114 532 | 1 369 814,30 | 1 395 870,20 | 0,05 |
| | Grupa Kęty S.A. | 120 233 | 11 195 534,40 | 59 437 712,58 | 2,26 |
| | GRUPA LOTOS S.A. | 465 514 | 17 554 505,35 | 19 324 230,96 | 0,74 |
| | Impel S.A. | 35 000 | 1 165 176,27 | 472 986,50 | 0,02 |
| | ING Bank Śląski S.A. | 501 926 | 32 870 970,42 | 85 848 118,03 | 3,27 |
| | Instal Kraków S.A. | 24 600 | 498 554,77 | 509 928,48 | 0,02 |
| | INTER CARS S.A. | 125 852 | 9 350 649,41 | 29 594 160,73 | 1,13 |
| | IPOPEMA SECURITIES S.A. | 198 032 | 2 460 782,04 | 850 903,90 | 0,03 |
| | Izostal S.A. | 130 328 | 963 447,36 | 341 224,77 | 0,01 |
| | Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. | 188 890 | 24 297 833,08 | 4 897 993,26 | 0,19 |
| | Kernel Holding S.A. | 161 929 | 7 917 383,24 | 7 765 208,04 | 0,30 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. | 934 787 | 68 717 200,35 | 171 630 164,95 | 6,53 |
| | Kino Polska TV S.A. | 37 462 | 1 004 422,24 | 292 428,37 | 0,01 |
| | Kredyt Inkaso S. A. | 72 898 | 1 209 846,69 | 721 690,20 | 0,03 |
| | KRUK S.A. | 169 674 | 12 175 831,84 | 24 128 355,43 | 0,92 |
| | LiveChat Software S.A. | 250 992 | 10 266 080,46 | 26 522 726,23 | 1,01 |
| | LPP S.A. | 9 109 | 27 902 438,01 | 75 279 369,33 | 2,86 |
| | MANGATA HOLDING S.A. | 164 156 | 12 160 022,09 | 10 315 464,55 | 0,39 |
| | mBANK S.A. | 140 310 | 29 747 769,59 | 25 602 099,11 | 0,97 |
| | MCI CAPITAL S.A. | 340 119 | 3 207 427,79 | 5 279 735,26 | 0,20 |
| | MEDICALGORITHMICS SA | 24 500 | 3 026 492,29 | 549 410,05 | 0,02 |
| | Mennica Polska S.A. | 256 260 | 3 222 917,84 | 4 904 662,64 | 0,19 |
| | Mercor S.A. | 84 546 | 1 631 925,24 | 950 762,04 | 0,04 |
| | MLP Group S.A. | 203 751 | 5 192 682,06 | 16 917 017,65 | 0,64 |
| | MOL Magyar Olaj | 572 144 | 21 916 681,54 | 15 704 322,94 | 0,60 |
| | Mostostal Warszawa S.A. | 146 131 | 8 085 037,05 | 741 541,76 | 0,03 |
| | NETIA S.A. | 904 995 | 2 265 881,22 | 4 543 346,40 | 0,17 |
| | Neuca S.A. | 6 716 | 269 413,81 | 4 368 298,63 | 0,17 |
| | Newag S.A. | 148 752 | 2 236 616,32 | 3 900 753,45 | 0,15 |
| | OPONEO.PL S.A. | 330 694 | 11 987 884,01 | 13 679 289,59 | 0,52 |
| | Orange Polska S.A. | 5 554 555 | 48 295 450,48 | 36 572 856,49 | 1,39 |
| | Orzeł Biały S.A. | 95 323 | 1 693 255,82 | 1 220 382,24 | 0,05 |
| | Ovostar Union N.V. | 27 758 | 2 590 333,00 | 2 222 660,78 | 0,08 |
| | P. A. NOVA S.A. | 59 473 | 1 512 629,87 | 630 413,80 | 0,02 |
| | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 3 987 487 | 78 939 865,63 | 26 053 841,31 | 0,99 |
| | PKP Cargo S.A. | 308 000 | 21 633 724,09 | 4 225 328,80 | 0,16 |
| | POLENERGIA SA | 141 455 | 3 562 010,12 | 7 710 414,99 | 0,29 |
| | Polska Grupa Odlewnicza S.A. | 317 772 | 533 314,62 | 428 833,31 | 0,02 |
| | Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | 2 170 324 | 53 782 206,60 | 125 975 588,45 | 4,79 |
| | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 11 739 342 | 45 810 577,50 | 64 896 256,51 | 2,47 |
| | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 6 293 630 | 180 275 601,09 | 184 419 722,44 | 7,02 |
| | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 2 926 314 | 98 018 094,74 | 94 521 405,36 | 3,60 |
| | POZBUD T&R S.A. | 135 550 | 608 690,09 | 305 231,49 | 0,01 |
| | Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. | 398 336 | 4 351 951,61 | 6 695 988,33 | 0,25 |
| | Radpol S.A. | 490 906 | 5 762 540,62 | 1 128 249,26 | 0,04 |
| | Rawlplug S.A. | 166 054 | 1 934 538,29 | 1 539 254,16 | 0,06 |
| | Ronson Development S.E. | 815 939 | 1 576 918,74 | 1 059 659,98 | 0,04 |
| | Sanok Rubber Company S.A. | 802 406 | 26 325 414,96 | 15 622 844,82 | 0,59 |
| | Santander Bank Polska S.A. | 377 104 | 89 902 912,57 | 70 789 849,75 | 2,69 |
| | SECO/WARWICK S.A. | 157 876 | 6 488 318,42 | 2 020 812,80 | 0,08 |
| | SELENA FM S.A. | 34 636 | 449 517,74 | 616 635,10 | 0,02 |
| | Stalprodukt S.A. | 6 024 | 3 262 378,54 | 1 809 544,54 | 0,07 |
| | Stalprofil S.A. | 37 871 | 740 272,49 | 275 390,34 | 0,01 |
| | Sygnity S.A. | 502 526 | 10 100 456,18 | 4 346 297,12 | 0,17 |
| | Tauron Polska Energia S.A. | 4 036 055 | 20 741 852,97 | 11 009 147,22 | 0,42 |
| | TIM S.A. | 115 275 | 1 370 472,52 | 2 095 203,82 | 0,08 |
| | TORPOL SA | 80 000 | 640 000,00 | 1 023 200,00 | 0,04 |
| | Ulma Construccion Polska S.A. | 19 100 | 3 205 499,18 | 923 414,33 | 0,04 |
| | Unibep S.A. | 96 947 | 571 245,46 | 794 975,09 | 0,03 |
| | UniCredit S.p.A. | 56 809 | 14 207 752,51 | 1 970 704,21 | 0,07 |
| | VRG S.A. d.Vistula | 5 964 099 | 25 814 952,80 | 16 378 608,67 | 0,62 |
| | Warimpex Finanz und Beteiligungs AG | 87 207 | 751 871,02 | 443 011,56 | 0,02 |
| | Wawel S.A. | 7 713 | 2 325 200,72 | 4 479 479,78 | 0,17 |
| | Wirtualna Polska Holding S.A. | 205 901 | 7 305 124,56 | 19 136 459,53 | 0,73 |
| | Wittchen S.A. | 356 806 | 5 946 516,21 | 3 227 345,95 | 0,12 |
| | Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. | 105 834 | 1 302 275,32 | 176 753,36 | 0,01 |

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**
**Data wyceny: 31/12/2020**

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---|---|---|---|---|---|
| | Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica" S.A. | 17 481 | 1 207 320,90 | 1 154 960,93 | 0,04 |
| | Zamet S.A. | 2 162 233 | 9 211 741,42 | 1 732 597,30 | 0,07 |
| | Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. | 99 392 | 6 967 963,99 | 3 465 282,20 | 0,13 |
| | Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. | 267 728 | 7 300 931,48 | 2 465 962,29 | 0,09 |
| | ZPUE S.A. | 10 518 | 3 642 221,67 | 1 565 016,34 | 0,06 |
| | **Razem lokaty krajowe** | | **2 125 328 912,13** | **2 509 122 480,95** | **95,46** |
| **60.** | **Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska** | **1 365 582** | **114 868 343,51** | **115 537 904,14** | **4,40** |
| | Adidas AG | 3 130 | 965 161,00 | 4 302 964,12 | 0,16 |
| | Allianz SE | 7 692 | 4 888 343,11 | 7 124 256,25 | 0,27 |
| | BASF SE | 15 530 | 4 998 072,12 | 4 638 342,86 | 0,18 |
| | Bayer AG | 13 983 | 7 293 159,48 | 3 107 381,88 | 0,12 |
| | Bayerische Motoren Werke AG | 5 421 | 2 070 944,05 | 1 806 965,69 | 0,07 |
| | Beiersdorf AG | 1 662 | 563 673,56 | 724 335,69 | 0,03 |
| | Commerzbank AG | 17 883 | 807 719,01 | 434 584,38 | 0,02 |
| | Continental AG | 1 826 | 1 583 452,88 | 1 021 728,26 | 0,04 |
| | Credit Agricole S.A. | 121 312 | 8 070 581,65 | 5 783 722,08 | 0,22 |
| | Daimler AG | 16 852 | 5 448 343,57 | 4 494 247,95 | 0,17 |
| | Deutsche Bank AG | 86 999 | 10 820 183,55 | 3 592 871,23 | 0,14 |
| | Deutsche Boerse AG | 2 925 | 1 000 666,97 | 1 879 636,88 | 0,07 |
| | Deutsche Lufthansa AG | 7 882 | 418 114,44 | 393 383,23 | 0,01 |
| | Deutsche Post AG | 15 985 | 1 778 924,36 | 2 987 586,91 | 0,11 |
| | Deutsche Telekom AG | 53 474 | 3 741 679,83 | 3 690 472,50 | 0,14 |
| | E.ON SE | 33 012 | 1 386 447,58 | 1 380 844,00 | 0,05 |
| | Erste Group Bank AG | 116 524 | 12 081 868,49 | 13 411 109,78 | 0,51 |
| | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | 3 580 | 1 155 008,89 | 1 126 731,11 | 0,04 |
| | Fresenius SE&Co KGaA | 6 797 | 1 849 134,37 | 1 186 919,55 | 0,05 |
| | HeidelbergCement AG | 2 499 | 745 497,56 | 706 012,62 | 0,03 |
| | Henkel AG & Co KGaA | 2 950 | 1 261 160,58 | 1 256 540,82 | 0,05 |
| | Infineon Technologies AG | 19 047 | 862 577,02 | 2 759 121,22 | 0,10 |
| | Intesa Sanpaolo S.p.A. | 619 536 | 8 003 300,48 | 5 483 914,52 | 0,21 |
| | Komercni Banka AS | 67 650 | 9 118 125,47 | 7 791 392,57 | 0,30 |
| | Merck KGaA | 2 185 | 840 903,16 | 1 415 196,49 | 0,05 |
| | Munich Re | 2 693 | 1 976 668,24 | 3 017 434,97 | 0,11 |
| | OMV AG | 50 363 | 6 815 302,36 | 7 669 700,69 | 0,29 |
| | ProSiebenSat.1 Media SE | 3 629 | 579 214,22 | 230 356,49 | 0,01 |
| | RWE AG | 8 163 | 490 377,67 | 1 302 273,07 | 0,05 |
| | SAP SE | 16 207 | 4 558 585,32 | 8 019 205,06 | 0,31 |
| | Siemens AG | 13 636 | 5 244 804,45 | 7 395 229,55 | 0,28 |
| | Siemens Energy AG | 6 818 | 0,00 | 943 911,19 | 0,04 |
| | ThyssenKruppAG | 7 365 | 632 377,84 | 276 118,53 | 0,01 |
| | Volkswagen AG | 3 094 | 1 888 442,56 | 2 176 281,90 | 0,08 |
| | Vonovia SE | 7 278 | 929 527,67 | 2 007 130,10 | 0,08 |
| | **Razem lokaty zagraniczne** | | **114 868 343,51** | **115 537 904,14** | **4,40** |
| **Razem lokaty** | | | **2 240 197 255,64** | **2 624 660 385,09** | **99,86** |

W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii może wystąpić różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych)**

**I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU**

**1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH – pozycja nie wystąpiła**

**2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPŁAT**

| | Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | wpłacone za członków | 0,00 | 0,00 |
| b) | wpłacone na rachunek rezerwowy | 0,00 | 0,00 |
| c) | wpłacone na rachunek premiowy | 135 617,97 | 161 365,84 |
| d) | z tytułu otrzymanych wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| e) | inne środki | 504 477,63 | 503 783,64 |
| **Razem** | | **640 095,60** | **665 149,48** |

**3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT**

| | Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | przeznaczone do wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| b) | przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym | 24 445,34 | 41 653,91 |
| c) | przeznaczone na wypłaty do ZUS z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS | 0,00 | 0,00 |
| d) | na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego | 0,00 | 0,00 |
| e) | na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f) | nienależne | 0,00 | 0,00 |
| g) | wycofane z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| h) | inne środki | 29 947,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **54 392,34** | **41 653,91** |

**4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła**

**5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK**

| | Należności z tytułu odsetek | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | od rachunków bankowych | 0,00 | 0,00 |
| b) | od składników portfela inwestycyjnego, w tym: | 823 072,93 | 668 938,22 |
| | – obligacji* | 660 460,15 | 509 360,00 |
| | – depozytów bankowych | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych* | 162 612,78 | 159 578,22 |
| | – pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| c) | od kredytów | 0,00 | 0,00 |
| d) | od pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e) | inne | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **823 072,93** | **668 938,22** |

* Odsetki w bilansie ujęte są w poz.Aktywa I.1.– Portfel inwestycyjny

**6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA**

| | Należności od Towarzystwa | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | z tytułu rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu rachunku premiowego | 4 233,21 | 5 293,38 |
| c) | z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| d) | inne | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **4 233,21** | **5 293,38** |

**7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła**

**8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW – pozycja nie wystąpiła**

**9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW – pozycja nie wystąpiła**

**10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA**

| | Zobowiązania wobec Towarzystwa | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | z tytułu wycofania nadpłaty | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu opłaty od składki | 0,00 | 0,00 |
| c) | z tytułu opłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| d) | z tytułu opłat za zarządzanie* | 1 147 406,64 | 1 452 652,53 |
| e) | z tytułu opłat z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f) | inne | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **1 147 406,64** | **1 452 652,53** |

* Opłata za zarządzanie w bilansie ujęta jest w poz.Zobowiązania II.9.-Rozliczenia międzyokresowe

**11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE**

| | Zobowiązania pozostałe | 31.XII.2020 | 31.XII.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | z tytułu wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne | 458 391,93 | 606 152,71 |
| **Razem** | | **458 391,93** | **606 152,71** |

**12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła**

## II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

**1) PRZYCHODY**

| | Przychody | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | od rachunków środków pieniężnych | 2 389,01 | 62,52 |
| b) | od depozytów bankowych | 825 160,71 | 84 318,41 |
| c) | od obligacji | 4 990 679,20 | 4 053 188,04 |
| d) | od bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| e) | od listów zastawnych | 1 443 329,96 | 0,00 |
| f) | od kredytów | 0,00 | 0,00 |
| g) | inne, w tym: | 23 307 449,82 | 75 297 956,42 |
| | – dywidend i udziałów w zyskach | 23 146 352,97 | 75 090 141,64 |
| | – odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 4 655,07 | 63 656,51 |
| | – pozostałe | 156 441,78 | 144 158,27 |
| **Razem** | | **30 569 008,70** | **79 435 525,39** |

**2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE**

| | Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 0,00 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| b) | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 11 318 356,12 | 695 477,43 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 11 318 356,12 | 695 477,43 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| c) | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 111 441,78 | 75 085,47 |
| **Razem** | | **11 429 797,90** | **770 562,90** |

**3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA**

| | Wynagrodzenie Depozytariusza | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 136 487,27 | 222 308,92 |
| b) | z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy | 0,00 | 0,00 |
| c) | z tytułu opłat za przechowywanie | 213 250,38 | 274 744,48 |
| d) | z tytułu opłat za rozliczanie | 2 530,00 | 3 728,26 |
| e) | z tytułu weryfikacji wartości jednostki | 36 900,00 | 36 900,00 |
| f) | z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów | 3 257,10 | 4 183,10 |
| g) | inne | 24 443,64 | 200,00 |
| **Razem** | | **416 868,39** | **542 064,76** |

**4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE**

| | Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 0,00 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |

**4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE**

| | Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| b) | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 0,00 | 0,00 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – innych | 0,00 | 0,00 |
| c) | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 34 771,76 | 123 102,27 |
| **Razem** | | **34 771,76** | **123 102,27** |

**5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH**

| | Koszty danin publicznoprawnych | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania) | 460 942,05 | 567 312,28 |
| **Razem** | | **460 942,05** | **567 312,28** |

**6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI**

| | Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | akcji i praw z nimi związanych | -8 317 370,64 | 17 433 929,43 |
| b) | obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | bonów | 0,00 | 0,00 |
| d) | pozostałych obligacji | -335 000,00 | -390 450,00 |
| e) | certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f) | bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g) | jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h) | listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i) | praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j) | innych | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **-8 652 370,64** | **17 043 479,43** |

**7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI**

| | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| a) | akcji i praw z nimi związanych | -33 839 968,65 | 674 806 502,90 |
| b) | obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | bonów | 0,00 | 0,00 |
| d) | pozostałych obligacji | -2 314 040,00 | 2 740 184,73 |
| e) | certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f) | bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g) | jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h) | listów zastawnych | -235 500,00 | 0,00 |
| i) | praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j) | innych | 0,00 | 0,00 |
| **Razem** | | **-36 389 508,65** | **677 546 687,63** |

**8) PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY – pozycja nie wystąpiła**

## III. KOSZTY POCZTYLION – ARKA PTE S.A.

| | Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa | 1.01.2020-31.12.2020 | 1.01.2021-31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Koszty pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Koszty przechowywania | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Koszty zarządzania | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Koszty danin publicznoprawnych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Inne | 1 905,24 | 4,10 |
| **Razem** | | **1 905,24** | **4,10** |

## IV. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU POCZTYLION – ARKA PTE S.A.

**Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2021 r.**

Adam Gola – Prezes Zarządu;

Mariusz Wnuk – Wiceprezes Zarządu.

Od 25.06.2019 r. do 31.12.2021 r. w Zarządzie nie było zmian.

Warszawa, dnia 16 marca 2022 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

JACEK POPIOŁEK
PROKURENT
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

AGATA ALICKA
PEŁNOMOCNIK
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Deloitte.

Deloitte Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

*Dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.*

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion („Fundusz"), które zawiera wprowadzenie, bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz.U. z 2021 r., poz. 217 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 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 16 marca 2022 roku.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania („KSB") w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z późn. zm.) oraz 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 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) („Kodeks etyki") opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. 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.

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

**Objaśnienie ze zwróceniem uwagi**

Zwracamy uwagę na punkt 1 noty VI Istotne zdarzenia we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w którym wskazane zostały informacje na temat planowanych zmian w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z projektem Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia we wspomnianej powyżej kwestii.

Ponadto, zwracamy uwagę na punkt 3 noty VI Istotne zdarzenia we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd przedstawił ocenę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Funduszu i wynikające z tego ryzyka. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

**Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy. 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, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Kluczowa sprawa badania | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy |
|---|---|
| *Wycena składników portfela inwestycyjnego* | |
| Wartość bilansowa składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 wynosi 3,28 mld, co stanowi 99,9% aktywów Funduszu.<br><br>Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku z uwagi na wysoki udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu i na istotny wpływ na sprawozdanie finansowe została uznana za kluczowy obszar ryzyka.<br><br>Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku została uznana za istotną kwestię z uwagi na fakt, że wymaga zastosowania przez Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo") profesjonalnego osądu i licznych założeń. | Nasze procedury obejmowały:<br>– zrozumienie i ocenę polityki rachunkowości Funduszu w zakresie składników portfela inwestycyjnego;<br>– ocenę zaprojektowania, wdrożenia oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu;<br>– zapoznanie się z polityką inwestycyjną Funduszu oraz przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu;<br>– uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym przez nas potwierdzeniem od Depozytariusza;<br>– szczegółowe procedury wiarygodności obejmujące między innymi:<br>  – niezależne przeliczenie na wybranej próbie prawidłowości wyceny notowanych składników portfela inwestycyjnego poprzez porównanie do cen rynkowych, w szczególności poprzez porównanie wyceny do notowań z odpowiednich rynków oraz weryfikacji czy przyjęty do wyceny rynek spełnia definicję płynnego rynku;<br>  – analizę składników portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadzono ocenę sytuacji finansowej oraz analizę zmian w wycenie składników portfela inwestycyjnego w analizowanym okresie;<br>  – krytyczną ocenę kluczowych założeń przyjętych przez Towarzystwo w modelach wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku poprzez ocenę poprawności założeń przyjętych do modeli wycen dotyczących m.in. estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych. |

**Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje 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 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 Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

**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 z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy 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 zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym 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 naszego 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.

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

Składamy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

**Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu żadnych innych usług niż będących badaniem sprawozdań finansowych.

**Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu istotnych zniekształceń.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

**Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą numer 1 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 27 października 2017 roku. Sprawozdanie finansowe Funduszu nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku, to jest przez 5 kolejnych lat obrotowych.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Dorota Snarska-Kuman.

Działający w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 73, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Dorota Snarska-Kuman

Digitally signed by Dorota Snarska-Kuman
Date: 2022.03.16 18:49:03 +01'00'

Warszawa, 16 marca 2022 roku