



## PROSPEKT INFORMACYJNY

### Otwartego Funduszu Emerytalnego „Pocztylion”

zarządzanego przez

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

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

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

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 27 kwietnia 2023 r., Warszawa.

#### SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2022, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

W 2022 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.

Rok 2022 był okresem wysokiej zmienności na rynkach finansowych. Po pandemii globalna gospodarka rozpoczęła walkę z inflacją, spotęgowaną przez kryzys energetyczny i napięcia geopolityczne (m.in. wojnę rosyjsko-ukraińską). Banki centralne znacząco podniosły stopy procentowe, a aktywność gospodarcza zaczęła spowalniać. W rezultacie przez większość część 2022 roku sentyment na rynkach finansowych był niedźwiedzi: niżkowały indeksy giełdowe, skokowo wzrosły rentowności obligacji skarbowych, natomiast zyskiwały waluty postrzegane jako bezpieczne przystanie (dolar amerykański i frank szwajcarski). Dopiero ostatnie miesiące roku pozwoliły inwestorom odrobić część poniesionych strat. Osłabiająca się, lecz wciąż solidna kondycja globalnej gospodarki, wysokie temperatury w sezonie grzewczym, a także pierwsze pozytywne sygnały dotyczące hamowania inflacji w Stanach Zjednoczonych znalazły swoje odzwierciedlenie w poprawie nastrojów inwestycyjnych.

W 2022 roku polskie indeksy wygenerowały ujemne stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 zanotował spadek o blisko 21 proc., podczas gdy skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 zmniejszały odpowiednio o 21,5 proc. i 12,8 proc.

W tym samym okresie Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uzyskał stopę zwrotu w wysokości -14,7 proc., co było wynikiem lepszym od rezultatu zanotowanego przez reprezentujący szeroki rynek indeks WIG (-17,1 proc.).

Jednocześnie w dwóch opublikowanych w 2022 roku przez KNF rankingach 3-letnich stop zwrotu OFE Pocztylion zajmował dwukrotnie czwarte miejsce (rankingi za okres od 29 marca 2019 do 31 marca 2022 oraz od 30 września 2019 do 30 września 2022).

Wartość aktywów netto Funduszu spadła o 17 proc. w skali roku, zamykając rok kwotą 2,722 mld zł. Negatywny wpływ na wielkość aktywów miał zarówno spadek wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, jak i funkcjonujący mechanizm suwaka, który zakłada stopniowe przenoszenie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów osób zbliżających się do wieku emerytalnego.

Fundusz inwestował powierzony środki zgodnie z zasadą maksymalizacji rentowności i bezpieczeństwa dywersyfikując portfel w klasy aktywów o różnym poziomie ryzyka. Struktura lokat na koniec 2022 roku obejmowała środki pieniężne, instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne, BGK, listy zastawne), akcje krajowe i zagraniczne. Udziały poszczególnych kategorii lokat w wartości aktywów wynosiły na koniec 2022 roku:

– środki pieniężne	3,83 proc.
– instrumenty dłużne	8,61 proc.
– akcje krajowe	82,38 proc.
– akcje zagraniczne	5,05 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 Funduszu składki członkowskich.

Adam Gola  
Prezes Zarządu

Mgr Iwona Wnuk  
Wiceprezes Zarządu

#### DOTYCZĄCA 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. 30 grudnia 2022 roku wartość jednostki była równa 41,36 zł. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 – 30 grudnia 2022 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 313,600 proc. Podsumowanie zmian wartości jednostki rozrachunkowej i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Data	21 maja 1999	31 grudnia 2002	31 grudnia 2012	29 grudnia 2017	31 grudnia 2019	30 grudnia 2022
Wartość jednostki	10 zł	14,68 zł	31 zł	41,55 zł	37,87 zł	41,36 zł

Okres zwrotu	3-letni	5-letni	10-letni	20-letni
Od – do	31 grudnia 2019 – 30 grudnia 2022	29 grudnia 2017 – 30 grudnia 2022	31 grudnia 2012 – 30 grudnia 2022	31 grudnia 2002 – 30 grudnia 2022
Stopa zwrotu	9,216 proc.	-0,457 proc.	33,419 proc.	181,744 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 30 września 2019 do 30 września 2022, wyniosła -8,292 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła -7,785 proc.

#### PLANOWANE KRÓTKO- I DŁGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Głównym celem OFE Pocztylion, zarówno w roku 2023, 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 - 90 proc. Wśród przyczyn utrzymania względnie niezmienną strukturę 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 2023 w dalszym ciągu oczekujemy podwyższonej zmienności na rynkach finansowych, będącej przede wszystkim konsekwencją dużej niepewności związanej z globalną sytuacją makroekonomiczną. Za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy stopniowy spadek inflacji zarówno w Polsce, jak i na świecie, miękki lądowanie światowej gospodarki z wysokim ryzykiem technicznej recesji w wielu gospodarkach i powrót do wzrostów w kolejnych kwartałach.

Jednocześnie zakładamy, że inwestorzy będą bardzo wrażliwi zarówno na publikowane dane dotyczące kondycji głównych światowych gospodarek, próbując ocenić na ile rynki zdyskontowały sytuację gospodarczą, jak i na wyniki poszczególnych spółek próbując oszacować wpływ sytuacji gospodarczej na ich wyniki. Również istotną będzie oczekiwana przez inwestorów przyszła ścieżka zmian stóp procentowych przez główne banki centralne. Czynnikiem ten będzie miał szczególne znaczenie dla oceny atrakcyjności poszczególnych segmentów rynku (growth/value).

W związku z powyższym, uważamy, że w takim otoczeniu w roku 2023 kluczowa powinna być selekcja spółek i sektorów.

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 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 lat 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. 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.

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 istotnie wyższe rentowności obligacji mogą stanowić atrakcyjną alternatywę dla części inwestorów, nawet pomimo faktu, iż realne stopy procentowe w dalszym ciągu są utrzymywane poniżej zera.

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 jakiegokolwiek 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) wzrosło 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 znaczącego 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 utrzymania 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 obciążone 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 wrostem 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 szczególnie 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 składki 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 osiągnięte 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 brnymi 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 brnymi 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 wykluczające 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 Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechno 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 Powszechno 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 dwaście 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 tysięcy 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 boulevard Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt) 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 czterdzieści dziewięć) akcji imiennych 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 czterdzieści dziewięć) 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 obowiązkowo 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 poniesienie 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) Warrant, 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 usług 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 ustalonym 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 rezerwy 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 wartości 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 rezerwy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.  
 2. Środki na rachunek rezerwy 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 OPLATA 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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

### § 18.

1. Fundusz udostępni prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.  
 2. Fundusz udostępni 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 osiągnięte 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 doręczenia, 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 osiągnięte 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 uzgodnionej 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 udostępni informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.  
 2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępni 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 udostępni 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 5 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, uchwałą 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 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCZNE

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2022 r. poz. 2342 z późn. zm.; dalej „Ustawa”) 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 31 grudnia 2022 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

**ADAM GOLA**  
**PREZES ZARZĄDU**  
Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

**MARIUSZ WNUK**  
**WICEPREZES ZARZĄDU**  
Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

## WPROWADZENIE

### I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnego 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 Powszechnego Towarzystwo Emerytalne S.A., a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczta-Bankowe Powszechnego 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 2022 roku. Kontynuacja działalności została przeanalizowana przez Towarzystwo z uwzględnieniem ryzyk związanych z rosyjską agresją w Ukrainie (w tym związanych z możliwym powrotem niskich wycen na rynkach papierów wartościowych) oraz bieżącą koniunkturą gospodarczą i nie stwierdzono zagrożenia naruszenia w najbliższych latach minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Szeszsty 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 RFel4. Fundusz działa na podstawie Ustawy 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, 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. 2014 r. 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. 2023 r. poz. 120) 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 2022r.

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

- Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
- Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- 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.
- Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
- Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
- Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
- Operacje dotyczące transakcji ujmują 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.
- W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
- Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.

- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
- Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- 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 FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
- W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
- 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 FIFO 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 nierozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
- Korektę związanych z nierozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojdzie do skutku transakcji.
- Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
- Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmują 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 ujmując dywidendę w kwocie brutto bez uwzględnienia podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
- 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
- Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowo oraz premiiowy są ujmowane na dzień otrzymania środków.
- 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.
- 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.
- Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
- Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacone na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacone na rachunek premiiowy są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. W momencie rozwiązania kapitału premiiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiiowym są odnoszone na kapitał premiiowy.
- Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których powszechne towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania, są przenoszone na rachunek rezerwowo. 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 rezerwowo.
- Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
- Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
- Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
- Koszty z tytułu rachunku premiiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
  - Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW),
  - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującym „Regulaminem 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.
- Prawo poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 obowiązującym „Regulaminem 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. Sytuacja geopolityczna na świecie, rosyjska inwazja w Ukrainie

##### Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną. Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszu, 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 między innymi wysoka zmienność cen aktywów, w tym zwłaszcza surowców, ruchy migracyjne czy wprowadzanie sankcje, co ma istotne przełożenie zarówno na kondycję poszczególnych gospodarstw, jak i wyniki finansowe spółek.

Ze względu na bliskość geograficzną oraz ekspozycję części krajowych spółek na rynki wschodnie, rosyjska inwazja w Ukrainie może mieć negatywny wpływ zarówno na postrzeganie Polski przez inwestorów zagranicznych (wzrost ryzyka), jak i na wyniki części spółek, a w konsekwencji kondycję krajowej gospodarki.

Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta była głównym powodem dużej zmienności na rynkach w pierwszych tygodniach konfliktu. Eskalacja konfliktu bądź mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ konfliktu na sytuację poszczególnych gospodarstw może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów Funduszu. Natomiast, na obecną chwilę, nie sposób wiarygodnie oszacować wpływu na wartość aktywów.

## 2. Koniunktura gospodarcza

## Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną.

## Wpływ na wysokość aktywów

Rosnąca inflacja i będący jej konsekwencją znaczący wzrost stóp procentowych na całym świecie istotnie pogorszył globalne perspektywy gospodarcze i spowodował istotną korektę cen zarówno akcji, jak i obligacji w 2022 roku, zarówno w Polsce, jak i na głównych rynkach zagranicznych. Z punktu widzenia rynków finansowych podstawowym problemem była nieprzewidywalność działań banków centralnych i niepewność dotycząca docelowego poziomu stóp procentowych. Sygnały płynące w ostatnich tygodniach zarówno z rynku, jak i głównych banków centralnych sugerują, że gospodarki znajdują się blisko szczytu inflacji, co powinno doprowadzić do mniejszej zmienności na rynkach. Jednak słabsza od oczekiwanej koniunktura gospodarcza może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez spółki (ryzyko negatywnych zaskoczeń), a w związku z tym także na ich wyceny. Mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ wysokich stóp procentowych na sytuację poszczególnych gospodarstw może spowodować dalszy spadek wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do większego spadku aktywów Funduszu.

Jednocześnie w obliczu wysokiej inflacji wiele państw w Europie, w tym także Polska wprowadza liczne programy mające na celu ochronę zarówno przedsiębiorstw, jak i konsumentów przed negatywnymi konsekwencjami wzrostu cen. Kształt tych programów pomocowych może mieć zarówno pozytywny (wsparcie niektórych przedsiębiorstw i konsumentów), jak i negatywny (podatki od nadmiarowych zysków, wakacje kredytowe, urzędowa kontrola cen lub marż) wpływ na wyniki finansowe spółek i ich wyceny, a w rezultacie na poziom aktywów Funduszu. Natomiast, na obecną chwilę, nie sposób wiarygodnie oszacować sumarycznego wpływu tych działań na wartość aktywów.

## 3. Zawieszona reforma emerytalna OFE

Zgodnie z przyjętym przez Sejm w 2020 roku projektem Ustawy o przekształceniu OFE, którego dalsze procedowanie zostało przerwane przez pojawienie się pandemii, rząd zamierzał zlikwidować otwarte fundusze emerytalne w ich obecnej formie, a ulokowane w nich środki domyślnie przesunąć na Indywidualne Konta Emerytalne dotychczasowych członków OFE. Ustawa nie weszła w życie w planowanym terminie ani w kolejnym roku, kiedy nowy rządowy projekt ustawy został skierowany do Sejmu. Na dzisiaj nie ma informacji o planach finalizacji projektu, który zakładał również, że członkowie OFE mieliby możliwość przeniesienia środków do ZUS zamiast do IKE poprzez złożenie odpowiedniej pisemnej deklaracji. Powszechne towarzystwa emerytalne miały zostać przekształcone w towarzystwa funduszy inwestycyjnych. TFI powstałe z PTE miałyby możliwość tworzenia innych funduszy inwestycyjnych, zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzania zainwestowanymi środkami na zasadach rynkowych, bez ograniczeń mających zastosowanie do funduszy zarządzanych obecnie przez PTE.

## 4. Podsumowanie

Towarzystwo przeprowadziło analizy wpływu rosyjskiej agresji w Ukrainie oraz bieżącej sytuacji gospodarczej na wartość aktywów Funduszu i sytuację Towarzystwa. W ocenie Towarzystwa nie występuje w najbliższych latach naruszenie minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem.

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.:

MACIEJ GOŁĘDZINOWSKI

Zastępca Dyrektora ds. Księgowości Funduszy

PKO BP Finat Sp. z o.o.

Podpisano kwalifikowanym

podpisem elektronicznym

Warszawa, 06.03.2023 r.

BILANS (w złotych)		31.12.2022	31.12.2021
<b>I. Aktywa</b>		<b>2 723 865 099,50</b>	<b>3 284 368 422,52</b>
1. Portfel inwestycyjny		2 615 792 875,78	3 281 014 669,98
2. Środki pieniężne:		104 587 254,96	706 803,39
a) na rachunkach bieżących		103 238 226,37	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym		1 349 028,59	706 803,39
– na rachunku wpłat		1 236 308,92	665 149,48
– na rachunku wypłat		112 719,67	41 653,91
– do wyjaśnienia		0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności:		3 484 968,76	2 646 949,15
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		3 461 883,39	2 641 655,77
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		14 311,58	0,00
e) od towarzystwa		0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy		8 773,79	5 293,38
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania:</b>		<b>1 725 794,61</b>	<b>2 280 891,74</b>
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		12 359,09	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		138 992,15	166 659,22
8. Pozostałe zobowiązania		315 001,02	606 152,71
9. Rozliczenia międzyokresowe		1 259 442,35	1 506 563,33
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>		<b>2 722 139 304,89</b>	<b>3 282 087 530,78</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>		<b>-24 215 463,52</b>	<b>53 586 302,67</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>		<b>-3 197 128,64</b>	<b>-3 248 073,51</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>		<b>-178 440,49</b>	<b>-199 251,53</b>
<b>VII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy</b>		<b>2 749 730 337,54</b>	<b>3 231 948 553,15</b>
1. Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji		1 697 495 237,07	1 600 124 382,10
2. Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji		616 132 400,42	570 323 028,64
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		436 102 700,05	1 061 501 142,41
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)</b>		<b>2 722 139 304,89</b>	<b>3 282 087 530,78</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		1.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
<b>I. Przychody operacyjne</b>		<b>114 505 367,47</b>	<b>79 435 525,39</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego		113 132 829,71	79 291 304,60
a) dywidendy i udziały w zyskach		96 815 156,21	75 090 141,64
b) odsetki, w tym		16 304 345,08	4 137 506,45
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych		13 919 295,54	4 053 188,04
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		2 385 049,54	84 318,41
– pozostałe		0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		13 328,42	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		0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		1 208 804,11	62,52

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		1.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
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	163 267,97	75 085,47
4.	Pozostałe przychody	465,68	69 072,80
<b>II. Koszty operacyjne</b>		<b>17 134 512,50</b>	<b>19 437 762,32</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	14 858 708,08	16 474 217,48
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 650 967,52	1 830 468,69
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	511 633,80	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	-883 840,26	-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	158 780,39	123 102,27
8.	Koszty danin publicznoprawnych	838 262,97	567 312,28
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>		<b>97 370 854,97</b>	<b>59 997 763,07</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		<b>-579 589 070,58</b>	<b>694 590 167,06</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	45 809 371,78	17 043 479,43
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-625 398 442,36	677 546 687,63
<b>V. Wynik z operacji (III + IV)</b>		<b>-482 218 215,61</b>	<b>754 587 930,13</b>
<b>VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Wynik finansowy (V + VI)</b>		<b>-482 218 215,61</b>	<b>754 587 930,13</b>

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

Wyszczególnienie		1.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
<b>A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>			
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>		<b>3 282 087 530,78</b>	<b>2 626 804 412,55</b>
<b>II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>		<b>-482 218 215,61</b>	<b>754 587 930,13</b>
1. Wynik z inwestycji		97 370 854,97	59 997 763,07
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		45 809 371,78	17 043 479,43
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-625 398 442,36	677 546 687,63
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:</b>		<b>-77 730 010,28</b>	<b>-99 304 811,90</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		58 725 533,96	55 315 887,49
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		136 455 544,24	154 620 699,39
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)</b>		<b>-559 948 225,89</b>	<b>655 283 118,23</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>		<b>2 722 139 304,89</b>	<b>3 282 087 530,78</b>
<b>B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH</b>			
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym</b>			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		67 672 342,2984	69 898 564,1510
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		65 811 342,0514	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		6 952,4566	6 856,1966
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego		6 288,3785	6 952,4566
<b>II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		48,50	37,58
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		41,36	48,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		-14,72%	29,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		34,38	37,57
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		51,08	51,52
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		41,36	48,50

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

		1.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>		<b>3 282 087 530,78</b>	<b>2 626 804 412,55</b>
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego		53 586 302,67	152 796 086,13
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		-77 801 766,19	-99 209 783,46
a) zwiększenia z tytułu		56 272 916,08	51 728 262,85
– wpłat członków		55 268 447,27	50 440 206,87
– otrzymanych wpłat transferowych		1 004 468,81	1 288 041,75
– pokrycia szkody		0,00	0,00
– pozostałe		0,00	14,23
b) zmniejszenia z tytułu		134 074 682,27	150 938 046,31
– wypłat transferowych		791 758,68	1 262 326,79
– wypłat osobom uprawnionym		4 857 714,22	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		127 831 179,38	143 785 541,58
– zwrotu błędnie wplaconych składek		594 029,99	739 030,30
– pozostałe		0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		1.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-24 215 463,52	53 586 302,67
2.	Kapitał rezerwowo otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 248 073,51	-3 232 751,57
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	50 944,87	-15 321,94
a)	zwiększenia z tytułu	773 983,29	1 783 963,99
	– wpłat towarzystwa	773 983,29	1 783 963,99
	– przeniesienie środków z rachunku premiovowego	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	723 038,42	1 799 285,93
	– wypłat na rzecz towarzystwa	723 038,42	1 799 285,93
	– pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowo funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 197 128,64	-3 248 073,51
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-199 251,53	-119 545,03
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	20 811,04	-79 706,50
a)	zwiększenia z tytułu	1 678 634,59	1 803 660,65
	– wpłat towarzystwa	1 678 634,59	1 803 660,65
b)	zmniejszenia z tytułu	1 657 823,55	1 883 367,15
	– zasilenie rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	– zasilenie funduszu	1 657 823,55	1 883 367,15
	– pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-178 440,49	-199 251,53
4.	Wynik finansowy	2 749 730 337,54	3 231 948 553,15
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)</b>	<b>2 722 139 304,89</b>	<b>3 282 087 530,78</b>

#### ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31.12.2022

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>14. Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego</b>	<b>43 000</b>	<b>42 990 000,00</b>	<b>44 102 250,00</b>	<b>1,62</b>
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - BGK0223 -19.02.2023	23 000	23 000 000,00	23 619 850,00	0,87
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - BGK1023 -28.10.2023	20 000	19 990 000,00	20 482 400,00	0,75
<b>15. Listy zastawne</b>	<b>25 102</b>	<b>75 990 505,27</b>	<b>76 174 051,02</b>	<b>2,80</b>
mBank Hipoteczny S.A. - MBHPA25 - 16.10.2023	25 000	25 000 000,00	25 303 750,00	0,93
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623 - 27.06.2023	100	49 980 000,00	49 861 918,00	1,83
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0424 - 25.04.2024	2	1 010 505,27	1 008 383,02	0,04
<b>21. Zabezieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>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</b>	<b>89 714</b>	<b>113 538 006,00</b>	<b>114 185 680,66</b>	<b>4,19</b>
Alior Bank S.A. - ALR0924 - 26.09.2024	20 000	20 000 000,00	20 560 200,00	0,75
Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 -29.10.2027	9 000	8 469 000,00	8 591 670,00	0,32
Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0426 - 24.04.2026	16 764	16 621 506,00	16 553 444,16	0,61
Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025	5 000	4 895 000,00	5 129 550,00	0,19
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0624 - 27.06.2024	25 000	25 037 500,00	25 085 500,00	0,92
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27.06.2029	10 000	10 065 000,00	9 758 700,00	0,36
Kredyt Inkaso S.A. - KRI0329 - 28.03.2029	3 700	3 700 000,00	3 631 439,00	0,13
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN1225 -22.12.2025	250	24 750 000,00	24 875 177,50	0,91
<b>27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP</b>	<b>84 270 920</b>	<b>1 813 421 320,29</b>	<b>2 243 797 994,75</b>	<b>82,38</b>
Banco Santander S.A.	332 801	8 080 912,62	4 315 596,97	0,16
UniCredit S.p.A.	336 481	27 357 827,10	20 508 786,14	0,75
AB S.A.	327 584	9 126 226,70	16 202 664,98	0,59
AC S.A.	23 000	637 755,02	705 621,60	0,03
Action S.A.	436 000	10 876 424,97	6 536 555,60	0,24
Alior Bank S.A.	846 287	42 396 696,59	28 869 642,32	1,06
Allegro.eu S.A.	1 488 810	58 573 570,60	37 410 966,56	1,37
Alumetal S.A.	509 374	24 053 115,25	35 633 105,36	1,31
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	701 291,50	0,03
AMICA S.A.	202 986	17 319 427,31	15 278 756,22	0,56
AmRest Holdings SE	363 890	1 694 109,64	7 059 902,67	0,26
Aparator S.A.	467 875	14 221 230,99	6 486 525,43	0,24
Aplisens S.A.	39 983	643 602,13	545 703,98	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	2 735 681,75	0,10
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	5 464 667,32	0,20
Asseco Poland S.A.	617 140	33 997 680,65	45 138 360,17	1,66
Asseco South Eastern Europe S.A.	60 613	507 355,83	2 692 653,73	0,10
Astarta Holding NV	92 302	6 297 840,86	1 873 306,01	0,07
Atende S.A.	288 934	578 371,26	694 539,55	0,03
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 048 589,83	0,08
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	520 452	31 017 258,23	39 127 165,00	1,44
Bank Millennium S.A.	7 187 448	36 325 914,26	33 071 604,48	1,21
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	693 313,50	0,03
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	926 568	93 853 730,32	80 151 282,33	2,94
Benefit Systems S.A.	10 134	1 553 603,00	7 442 143,08	0,27
Budimex S.A.	110 198	6 543 193,26	30 975 776,22	1,14

#### ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31.12.2022

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
CCC S.A.	301 230	16 120 447,85	13 027 926,39	0,48
CD Projekt S.A.	276 125	3 185 439,95	35 680 927,73	1,31
Centrum Medyczne Enel-Med	112 202	487 062,82	1 761 571,40	0,06
CEZ a.s.	90 969	11 123 379,28	13 514 709,42	0,50
Ciech S.A.	136 320	2 810 774,07	5 621 046,14	0,21
Comarch S.A.	136 903	13 241 461,82	22 556 466,85	0,83
Comp S.A.	57 727	3 916 694,48	2 325 301,29	0,09
COMPREMUM S.A.	135 550	608 690,09	336 679,09	0,01
Cyfrowy Polsat S.A.	2 107 708	38 546 802,08	37 110 203,99	1,36
Decora S.A.	41 727	816 145,03	1 343 133,71	0,05
Develia S.A.	6 405 009	13 994 479,01	15 679 462,03	0,58
Dino Polska S.A.	116 000	4 002 000,00	43 516 228,40	1,60
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	8 294 478,27	0,30
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	142 988,00	0,01
Enea S.A.	1 298 000	19 375 500,00	7 708 951,80	0,28
Erbud S.A.	37 428	1 612 120,80	1 229 236,58	0,05
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	60 531	2 705 717,84	3 732 426,20	0,14
Fabryki Mebli FORTE S.A.	713 351	22 423 817,66	14 129 129,25	0,52
Famur S.A.	2 656 578	13 453 137,83	8 690 994,93	0,32
Ferro S.A.	1 019 767	12 353 731,83	21 229 815,34	0,78
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	381 432	16 290 170,11	13 501 243,36	0,50
Globe Trade Centre S.A.	2 360 238	14 821 428,06	14 551 811,37	0,53
Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	7 947 768,57	0,29
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	1 280 284,51	0,05
Grupa Kęty S.A.	120 233	11 195 534,40	55 164 114,75	2,03
ING Bank Śląski S.A.	501 926	32 870 970,42	82 862 561,80	3,04
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	791 404,14	0,03
Inter Cars S.A.	163 852	25 614 155,00	75 393 925,32	2,77
Ipopema Securities S.A.	198 032	2 460 782,04	403 351,58	0,01
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	296 822,02	0,01
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	10 873 075,07	0,40
Kernel Holding S.A.	161 929	7 917 383,24	2 817 839,88	0,10
KGHM Polska Miedź S.A.	854 787	58 976 504,49	108 771 303,84	3,99
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	440 511,91	0,02
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	651 394,66	0,02
Kruk S.A.	198 139	17 132 412,71	61 836 507,02	2,27
LiveChat Software S.A.	250 992	10 266 080,46	27 012 637,51	0,99
LPP S.A.	11 100	43 583 148,90	118 062 337,26	4,33
Mangata Holding S.A.	164 156	12 160 022,09	12 444 058,98	0,46
mBank S.A.	123 057	24 597 321,27	36 420 737,28	1,34
MCI Capital S.A.	340 119	3 207 427,79	5 387 280,89	0,20
Medicalgorithmics S.A.	24 500	3 026 492,29	298 397,75	0,01
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	4 210 198,04	0,15
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	1 128 756,74	0,04
MLP Group S.A.	253 751	8 658 984,06	18 965 781,12	0,70
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság	572 144	21 916 681,54	17 373 781,92	0,64
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	817 573,72	0,03
Neuca S.A.	6 716	269 413,81	4 337 538,67	0,16
Newag S.A.	148 752	2 236 616,32	2 047 452,28	0,08
Onde S.A.	506 211	12 659 928,00	5 026 928,34	0,18
Oponeo.pl S.A.	393 830	14 633 771,35	14 319 146,82	0,53
Orange Polska S.A.	6 018 559	51 222 155,79	39 832 027,17	1,46
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	2 669 044,00	0,10
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	1 245 354,34	0,05
P.A. Nova S.A.	59 473	1 512 629,87	666 097,60	0,02
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	5 966 750	92 736 118,74	40 905 054,63	1,50
PKP Cargo S.A.	308 000	21 633 724,09	4 470 127,20	0,16
Polenergia S.A.	208 750	6 724 875,12	18 101 338,75	0,66
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	3 614 140	107 237 261,97	232 410 164,01	8,53
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 443 630	185 046 449,06	195 515 198,91	7,18
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 926 314	98 018 094,74	103 601 757,70	3,80
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	522 232	7 205 791,10	7 506 614,99	0,28
Rawlplug S.A.	166 054	1 934 538,29	2 350 178,87	0,09
Sanok Rubber Company S.A.	802 406	26 325 414,96	10 811 457,96	0,40
Santander Bank Polska S.A.	377 104	89 902 912,57	97 931 985,57	3,60
Seco/Warwick S.A.	157 876	6 488 318,42	3 473 003,61	0,13
Selena FM S.A.	34 636	449 517,74	824 669,31	0,03
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 441 070,92	0,05
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	377 558,72	0,01
Tauron Polska Energia S.A.	5 936 777	26 401 386,78	12 542 035,09	0,46
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	3 325 441,67	0,12
Torpol S.A.	80 000	640 000,00	1 476 832,00	0,05
ULMA Construcion Polska S.A.	19 100	3 205 499,18	1 095 915,98	0,04
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	790 641,56	0,03
VRG S.A.	5 964 099	25 814 952,80	19 906 373,23	0,73
Warimpex Finanz & und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	296 503,80	0,01
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	3 340 654,56	0,12
Wirtualna Polska Holding S.A.	205 901	7 305 124,56	20 787 703,19	0,76

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO  
Data wyceny: 31.12.2022

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Wittchen S.A.	356 806	5 946 516,21	9 865 222,05	0,36
Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.	105 834	1 302 275,32	297 636,96	0,01
Zamet Budowa Maszyn S.A.	2 162 233	9 211 741,42	1 984 281,22	0,07
ZE PAK S.A.	267 728	7 300 931,48	6 165 508,11	0,23
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	2 358 134,84	0,09
<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>2 045 939 831,56</b>	<b>2 478 259 976,43</b>	<b>90,98</b>
<b>60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska</b>	<b>2 161 144</b>	<b>131 343 977,82</b>	<b>137 532 899,35</b>	<b>5,05</b>
Komerční banka a.s.	67 650	9 118 125,47	8 605 147,65	0,32
Adidas AG	3 130	965 161,00	1 871 034,67	0,07
Allianz SE	7 692	4 888 343,11	7 247 409,40	0,27
BASF SE	15 530	4 998 072,12	3 378 776,08	0,12
Bayer AG	13 983	7 293 159,48	3 169 099,00	0,12
Bayerische Motoren Werke AG	5 421	2 070 944,05	2 119 848,78	0,08
Beiersdorf AG	1 662	563 673,56	835 582,60	0,03
Commerzbank AG	17 883	807 719,01	741 070,75	0,03
Continental AG	1 826	1 583 452,88	479 399,14	0,02
Credit Agricole S.A.	121 312	8 070 581,65	5 596 844,77	0,21
Daimler Truck Holding AG	8 426	0,00	1 143 822,38	0,04
Deutsche Bank AG	86 999	10 820 183,55	4 320 079,86	0,16
Deutsche Boerse AG	2 925	1 000 666,97	2 214 078,34	0,08
Deutsche Lufthansa AG	7 882	418 114,44	287 039,37	0,01
Deutsche Post AG	15 985	1 778 924,36	2 637 376,05	0,10
Deutsche Telekom AG	53 474	3 741 679,83	4 674 181,38	0,17
E.ON SE	33 012	1 386 447,58	1 445 117,69	0,05
Erste Group Bank AG	116 524	12 081 868,49	16 339 928,64	0,60
Fresenius Medical Care AG & Co.	3 580	1 155 008,89	513 265,47	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA	6 797	1 849 134,37	836 777,82	0,03
HeidelbergCement AG	2 499	745 497,56	624 444,80	0,02
Henkel AG & Co. KGaA	2 950	1 261 160,58	899 565,03	0,03
Infineon Technologies AG	19 047	862 577,02	2 539 609,97	0,09
ING Groep N.V.	200 785	10 162 231,99	10 756 694,28	0,39
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1 205 887	14 316 702,80	11 798 482,08	0,43
Mercedes-Benz Group AG	16 852	5 448 343,57	4 852 699,56	0,18
Merck KGaA	2 185	840 903,16	1 853 760,36	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	2 693	1 976 668,24	3 839 489,81	0,14
OMV AG	50 363	6 815 302,36	11 361 096,56	0,42
ProSiebenSat.1 Media SE	3 629	579 214,22	142 114,05	0,01
RWE AG	8 163	490 377,67	1 592 217,16	0,06
SAP SE	16 207	4 558 585,32	7 326 527,68	0,27
Siemens AG	13 636	5 244 804,45	8 290 669,40	0,30
Siemens Energy AG	6 818	0,00	561 973,60	0,02
Thyssenkrupp AG	7 365	632 377,84	196 746,18	0,01
Volkswagen AG PREFERENCE SHR	3 094	1 888 442,56	1 689 318,30	0,06
Vonovia SE	7 278	929 527,67	751 610,69	0,03
<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>131 343 977,82</b>	<b>137 532 899,35</b>	<b>5,05</b>
<b>Razem lokaty</b>		<b>2 177 283 809,38</b>	<b>2 615 792 875,78</b>	<b>96,03</b>

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: 31/12/2021

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej</b>		<b>46 063 775,82</b>	<b>46 063 775,82</b>	<b>1,40</b>
Deutsche Bank Polska S.A.		46 063 775,82	46 063 775,82	1,40
<b>14. Obligacje inne niż wymienione w pkt II, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego</b>	<b>43 000</b>	<b>42 990 000,00</b>	<b>43 034 310,00</b>	<b>1,31</b>
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
<b>15. Listy zastawne</b>	<b>25 140</b>	<b>94 990 505,27</b>	<b>95 041 878,22</b>	<b>2,89</b>
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
<b>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</b>	<b>50 000</b>	<b>49 950 850,00</b>	<b>49 986 671,58</b>	<b>1,52</b>
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - PEKAF052 -01.02.2022	50 000	49 950 850,00	49 986 671,58	1,52
<b>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</b>	<b>80 500</b>	<b>79 087 500,00</b>	<b>79 874 500,00</b>	<b>2,43</b>
Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26.09.2024	20 000	20 000 000,00	20 320 400,00	0,62
KGHM Polska Miedz S.A. - KGH0624 -27.06.2024	15 000	15 097 500,00	15 097 800,00	0,46
KGHM Polska Miedz 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

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 %)
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
<b>27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP</b>	<b>95 511 835</b>	<b>1 774 701 212,19</b>	<b>2 806 448 195,82</b>	<b>85,45</b>
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
Ambr 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
ENE A 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
Gielda 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 CAR 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
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 Miedz 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			

ZESTAWIENIE PORTFEŁA INWESTYCYJNEGO  
Data wyceny: 31/12/2021

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
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 Construccio 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
<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>2 087 783 843,28</b>	<b>3 120 449 331,44</b>	<b>95,00</b>
<b>60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska</b>	<b>2 161 144</b>	<b>131 343 977,82</b>	<b>160 565 338,54</b>	<b>4,87</b>
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
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
Infinion 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
<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>131 343 977,82</b>	<b>160 565 338,54</b>	<b>4,89</b>
<b>Razem lokaty</b>		<b>2 219 127 821,10</b>	<b>3 281 014 669,98</b>	<b>99,89</b>

W wyniku zaokrąglenia 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

Środki pieniężne na rachunkach bieżących	31.12.2022	31.12.2021
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	103 238 226,37	0,00
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) w walucie EUR	0,00	0,00
f) w walucie USD	0,00	0,00
g) w innych walutach	0,00	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>103 238 226,37</b>	<b>0,00</b>

## 2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wplac	31.12.2022	31.12.2021
a) wpłacone za członków	0,00	0,00
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premii	130 218,36	161 365,84

d) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) inne środki	1 106 090,56	503 783,64
<b>Razem</b>	<b>1 236 308,92</b>	<b>665 149,48</b>

## 3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	31.12.2022	31.12.2021
a) przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	43 654,67	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 premii	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	69 065,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>112 719,67</b>	<b>41 653,91</b>

## 4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFEŁA INWESTYCYJNEGO

Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	31.12.2022	31.12.2021
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

Należności z tytułu odsetek	31.12.2022	31.12.2021
a) od rachunków bankowych	14 311,58	0,00
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 725 419,68	668 938,22
- obligacji*	2 242 768,66	509 360,00
- depozytów bankowych	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych*	482 651,02	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
<b>Razem</b>	<b>2 739 731,26</b>	<b>668 938,22</b>

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

## 6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

Należności od Towarzystwa	31.12.2022	31.12.2021
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) z tytułu rachunku premii	8 773,79	5 293,38
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>8 773,79</b>	<b>5 293,38</b>

## 7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFEŁA INWESTYCYJNEGO

Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	31.12.2022	31.12.2021
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	31.12.2022	31.12.2021
a) pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW

Zobowiązania wobec członków	31.12.2022	31.12.2021
a) z tytułu wpłat	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

Zobowiązania wobec Towarzystwa	31.12.2022	31.12.2021
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) z tytułu opłaty od składki	12 359,09	1 516,48
c) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu opłat za zarządzanie*	1 210 714,15	1 452 652,53
e) z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 223 073,24</b>	<b>1 454 169,01</b>

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

## 11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

Zobowiązania pozostałe		31.12.2022	31.12.2021
a)	z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	inne	315 001,02	606 152,71
<b>Razem</b>		<b>315 001,02</b>	<b>606 152,71</b>

## 12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego		31.12.2022	31.12.2021
a)	rodzaje instrumentów pochodnych:	0,00	0,00
	– wartość nabycia	0,00	0,00
	– wartość godziwa	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## 1) PRZYCHODY

Przychody		01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a)	od rachunków środków pieniężnych	1 208 804,11	62,52
b)	od depozytów bankowych	2 385 049,54	84 318,41
c)	od obligacji	13 919 295,54	4 053 188,04
d)	od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	od listów zastawnych	0,00	0,00
f)	od kredytów	0,00	0,00
g)	inne, w tym:	96 992 218,28	75 297 956,42
	– dywidend i udziałów w zyskach	96 815 156,21	75 090 141,64
	– odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	13 328,42	63 656,51
	– pozostałe	163 733,65	144 158,27
<b>Razem</b>		<b>114 505 367,47</b>	<b>79 435 525,39</b>

## 2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich		01.01.2022-31.12.2022	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:	3 893 648,92	695 477,43
	– akcji i praw z nimi związanych	3 893 648,92	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	163 267,97	75 085,47
<b>Razem</b>		<b>4 056 916,89</b>	<b>770 562,90</b>

## 3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

Wynagrodzenie Depozytariusza		01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	175 788,95	222 308,92
b)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	43 460,35	0,00
c)	z tytułu opłat za przechowywanie	247 428,53	274 744,48
d)	z tytułu opłat za rozliczanie	3 663,67	3 728,26
e)	z tytułu weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
f)	z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	4 392,30	4 183,10
g)	inne	0,00	200,00
<b>Razem</b>		<b>511 633,80</b>	<b>542 064,76</b>

## 4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		01.01.2022-31.12.2022	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:	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	158 780,39	123 102,27
<b>Razem</b>		<b>158 780,39</b>	<b>123 102,27</b>

## 5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH

Koszty danin publicznoprawnych	01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a) dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	838 262,97	567 312,28
<b>Razem</b>	<b>838 262,97</b>	<b>567 312,28</b>

## 6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYJCJI

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a) akcji i praw z nimi związanych	45 809 371,78	17 433 929,43
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	-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
<b>Razem</b>	<b>45 809 371,78</b>	<b>17 043 479,43</b>

## 7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYJCJI

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a) akcji i praw z nimi związanych	-624 402 748,36	674 806 502,90
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-804 794,00	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	-190 900,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>-625 398 442,36</b>	<b>677 546 687,63</b>

## 8) PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY

Przychody z tytułu pokrycia szkody	01.01.2022-31.12.2022	1.01.2021-31.12.2021
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków Towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa	01.01.2022-31.12.2022	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	39,41	4,10
<b>Razem</b>	<b>39,41</b>	<b>4,10</b>

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

## Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2022 r.

Adam Gola – Prezes Zarządu;  
Mariusz Wnuk – Wiceprezes Zarządu.

Od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. w Zarządzie nie było zmian.

Warszawa, dnia 6 marca 2023 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), oświadczam, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz przytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

TOMASZ WRZESZCZYŃSKI  
PEŁNOMOCNIK  
Podpisane kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

MARIUSZ PŁOŃSKI  
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 2022 r. oraz rachun-

nek 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2023 r., poz. 120) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 27 lutego 2023 r.

#### 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 2022 r., poz. 1302) 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.

#### 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 2022 r. wynosi 2,62 mld zł, co stanowi 96% aktywów Funduszu.	Nasze procedury obejmowały:
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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– zrozumienie i ocenę polityki rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny składników portfela inwestycyjnego;</li> <li>– ocenę zaprojektowania, wdrożenia oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej w procesie wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu;</li> <li>– zapoznanie się z polityką inwestycyjną Funduszu oraz przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu;</li> <li>– uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym przez nas potwierdzeniem od Depozytariusza;</li> <li>– szczegółowe procedury wiarygodności obejmujące między innymi: <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– krytyczną ocenę kluczowych założeń przyjętych przez Towarzystwo w modelach wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku poprzez ocenę poprawności założeń przyjętych do modeli wycen dotyczących m.in. estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych.</li> </ul> </li> </ul>
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.	

#### 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności 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 byloby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważałyby 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 świadczymy 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 17 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku, to jest przez 6 kolejnych lat obrotowych.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Piotr Świętochowski.

Działający w imieniu Deloitte Audit 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:

PIOTR ŚWIĘTOCHOWSKI

NR W REJESTRZE 90039

Podpisane kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Warszawa, 6 marca 2023 roku