



PROSPEKT INFORMACYJNY

PPK Pocztylion 2060

Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez

Pocztylion-Arka Powszechno 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: 25 kwietnia 2024 r., Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny za rok 2023 PPK Pocztylion 2060 DFE zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.

W roku 2023 Fundusz starał się realizować swój cel inwestycyjny, którym jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK.

W 2023 roku inwestorzy skupili się na walce banków centralnych z uporczywą inflacją. Restrykcyjna polityka pieniężna w połączeniu z ustępującymi efektami szoków podaźowych z lat 2020-2022 zauważalnie obniżyła tempo wzrostu cen w najważniejszych gospodarkach na świecie. Równocześnie obniżył się poziom aktywności gospodarczej, zwłaszcza w gospodarce niemieckiej i chińskiej. Mimo wszystko rynki pracy pozostały silne, zyski spółek pozostały na wysokich poziomach, a oczekiwana recesja nie nadeszła. Konsensus rynkowy zakłada scenariusz miękkiego lądowania. W rezultacie nastroje na rynkach finansowych wyraźnie się poprawiły po trudnym 2022 roku, i to pomimo napiętej sytuacji geopolitycznej (rywalizacja USA-Chiny, wojna ukraińska – Rosyjska, konflikt w Strefie Gazy). Rynki akcyjne odnotowały znaczące wzrosty, rentowności obligacji zmniejszały, a polski złoty umocnił się względem euro i dolara. Warszawskiej giełdzie sprzyjał dodatkowo napływ kapitału zagranicznego po wyborach parlamentarnych, które wyłoniły nową większość w sejmie i zakończyły rząd Zjednoczonej Prawicy.

W 2023 roku polskie indeksy wygenerowały wysokie dodatnie stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 wzrósł o niemal 31%, a skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 zwiększyły odpowiednio o 39% i 31%. Pozytywne otoczenie nie pozostało bez wpływu także na rynek długu. Spadająca na przestrzeni roku inflacja, a w ślad za nią stopy procentowe doprowadziły do wzrostu cen krajowych obligacji skarbowych. Indeks polskich obligacji skarbowych (TBSP) w skali całego roku zwiększył swoją wartość o niemal 13%.

W tak korzystnym otoczeniu w całym 2023 roku PPK Pocztylion 2060 DFE wypracował stopę zwrotu w wysokości +27,0%. Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła o 83% w skali roku, zamykając rok kwotą 9,302 mln zł. Pozytywny wpływ na wielkość aktywów miał zarówno wzrost wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, jak i regularny napływ nowych składek od członków funduszu.

Struktura aktywów PPK Pocztylion 2060 DFE na dzień 29 grudnia 2023 roku kształtowała się następująco:

| | |
|--------------------------------|-------------|
| – obligacje skarbowe | 21,18 proc. |
| – pozostałe instrumenty dłużne | 3,99 proc. |
| – środki pieniężne | 1,34 proc. |
| – akcje krajowe | 53,81 proc. |
| – instrumenty zagraniczne | 19,57 proc. |

W roku 2024 oraz w przyszłych latach Fundusz będzie kontynuował swoją strategię mającą na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad minimalizacji ryzyka. Jesteśmy przekonani, że prowadzona konsekwentnie długoterminowa polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.

Adam Gola
Prezes Zarządu

Mariusz Wniak
Wiceprezes Zarządu

Barłomiej Zawisza
Członek Zarządu

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ I STOPY ZWROTU

Wartość jednostki i stopa zwrotu PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny – zgodnie z art. 100 ust. 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, w pierwszym dniu przeliczenia wartość jednostki została ustalona na 10,00 zł. Na dzień ostatniej wyceny w roku obrotowym, tj. na 29 grudnia 2023 roku wartość jednostki wyniosła 13,54 zł a na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 10,74 zł. Wysokość stopy zwrotu za okres trzech lat wyniosła 26,071 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

PPK Pocztylion 2060 DFE jest funduszem zdefiniowanej daty, co oznacza, że długoterminowe kierunki działalności lokacyjnej są z góry określone przepisami prawa i założeniami polityki inwestycyjnej. Fundusz w miarę zbliżania się do swojej zdefiniowanej daty, czyli do roku znajdującego się w nazwie funduszu, zmniejsza udział akcji i zwiększa udział obligacji. Harmonogram tych zmian oraz przedziały w jakich kształtują się udziały akcji i obligacji (opisane dalej w deklaracji zasad polityki inwestycyjnej) tworzą ramy dla tzw. Ścieżki Zmiany Aloкации. W przypadku ścieżki dla grupy funduszy PPK Pocztylion (dziewięć funduszy zdefiniowanej daty 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055, 2060, 2065) założyliśmy, że fundusze o najbliższej zapadalności dążą do większego wykorzystania limitu na instrumenty dłużne a fundusze o najdalszej zapadalności zwiększają wykorzystanie limitu na instrumenty udziałowe.

Planowane na rok bieżący, krótkoterminowe kierunki działalności lokacyjnej są spójne ze strategicznymi, określonymi powyżej.

RYZYKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

Fundusz inwestuje środki głównie na rynkach akcji i obligacji – zgodnie z kierunkami działalności lokacyjnej określonymi z góry przepisami prawa i założeniami polityki inwestycyjnej. Na całkowite ryzyko portfela funduszu wpływ mają w szczególności następujące kategorie ryzyk:

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych. Jest ono głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

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

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

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

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – 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 ko-

niunkturę 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 prawne to ryzyko związane z możliwością występowania zmian w systemie prawnym (również w prawie podatkowym), które mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów gospodarczych i perspektywy ich rozwoju, skutkiem czego może wystąpić spadek cen papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Ryzyko rozliczenia związane jest z nieterminowym rozliczeniem transakcji zawieranych przez Fundusz, czego konsekwencją może być obowiązek poniesienia przez Fundusz dodatkowych kosztów transakcyjnych.

Ryzyko związane z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Fundusz, mając na celu zabezpieczenie poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym, jest uprawniony do nabywania instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, z czym związane są następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów instrumentów pochodnych: ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji, ryzyko zastosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności instrumentów pochodnych,
- w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, poza rodzajami ryzyk uwzględnionymi powyżej, dodatkowo ryzyko kontrahenta oraz ryzyko modelu wyceny, które polega na tym, że model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może spowodować utratę aktywów przez Fundusz.

RYZYKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji. 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. Umowy zawierane przez Fundusz z podmiotami trzecimi, w tym postanowienia określające warunki poszczególnych transakcji przeprowadzanych przez Fundusz w ramach jego działalności inwestycyjnej mogą wywrzeć wpływ na osiągnięcie przez Uczestnika oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Działalność pracowniczych planów kapitałowych jest szczegółowo uregulowana w ustawie, która ogranicza szereg ryzyk tego typu lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które Uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Niemniej, ustawa nie wyłącza tego rodzaju ryzyk w zupełności, wobec czego należy w szczególności wskazać ryzyka związane z wystąpieniem okoliczności takich jak:

- otwarcie likwidacji Funduszu – likwidacja może wystąpić w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa,
- przejęcie zarządzania Funduszem – przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo może nastąpić bez zgody Komisji Nadzoru Finansowego, na podstawie umowy zawartej z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym wpisanym do ewidencji PPK,
- zmiana depozytariusza Funduszu – za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego Towarzystwo może zmienić depozytariusza Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Nie dotyczy. Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanego zwrotu. Nie występuje również podmiot trzeci, który pełniłby funkcję gwaranta wobec Funduszu.

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

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 i zwrot uzyskiwany przez członków.

CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat przy uwzględnieniu zasad minimalizacji ryzyka.

Fundusz lokuje swoje Aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Uczestników i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.

Profil inwestycyjny. PPK Pocztylion 2060 jest funduszem zdefiniowanej daty działającym w oparciu o przepisy Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych z dnia 4 października 2018 w formie dobrowolnego funduszu emerytalnego według przepisów Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997. Fundusz działa jako fundusz zdefiniowanej daty, co oznacza że jego polityka inwestycyjna i profil ryzyka są zmienne w zależności od okresu jaki pozostał do roku wskazanego w nazwie Funduszu.

Zasady alokacji środków Funduszu w klasy aktywów. Podstawowe klasy aktywów to instrumenty udziałowe (głównie akcje) nazywane dalej Częścią Udziałową i instrumenty dłużne (głównie obligacje) zwane dalej Częścią Dłużną. Dzięki stopniowemu zmniejszaniu alokacji środków w Części Udziałowej (bardziej ryzykownej) i zwiększaniu alokacji w Części Dłużnej (mniej ryzykownej) Fundusz ogranicza, w miarę zbliżania się do zdefiniowanego w nazwie roku, poziom ryzyka inwestycyjnego. Mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika Funduszu, Część Udziałowa i Część Dłużna w kolejnych latach będzie wynosić:

| LATA | CZĘŚĆ UDZIAŁOWA | | CZĘŚĆ DŁUŻNA | |
|----------------|-----------------|-----|--------------|------|
| | min | max | min | max |
| 2019-2039 | 60% | 80% | 20% | 40% |
| 2040-2049 | 40% | 70% | 30% | 60% |
| 2050-2054 | 25% | 50% | 50% | 75% |
| 2055-2059 | 10% | 30% | 70% | 90% |
| 2060 i kolejne | 0% | 15% | 85% | 100% |

Lokaty mogą być denominowane zarówno w złotych jak i w walutach zagranicznych krajów należących do OECD. Udział lokat zagranicznych w aktywach Funduszu nie może przekroczyć 30 proc. Udziały części aktywnej i dłużnej dostosowane będą tak, aby wykorzystać potencjalny wzrost wartości lokat lub ograniczyć straty wartości posiadanych lokat. W tym celu ocenie podlegają:

- historyczne i oczekiwane stopy zwrotu instrumentów i grup instrumentów wchodzących w skład Części Udziałowej i Dłużnej,
- historyczne i oczekiwane relacje statystyczne pomiędzy Częściami Udziałową i Dłużną oraz instrumentami lub grupami instrumentów wchodzącymi w ich skład,
- moment cyklu koniunkturalnego w gospodarce, bieżąca i oczekiwana polityka fiskalna, bieżąca i oczekiwana polityka monetarna krajów emitentów papierów wartościowych,
- dominujący poziom wycen na danym rynku finansowym w odniesieniu do poziomów historycznych i poziomów obserwowanych na innych rynkach finansowych,
- kursy walutowe i oczekiwania ich zmian.

Zasady selekcji aktywów. Kryteriami doboru lokat funduszu są:

- przynależność instrumentu do indeksu rynku finansowego i jego waga w indeksie,
- przynależność instrumentu do grupy instrumentów spełniających kryteria strategii inwestycyjnej umożliwiającej Funduszowi zmianę ekspozycji na czynnik makroekonomiczny bądź związany z charakterystyką emitenta lub wyceną instrumentu.

Ponadto, czynnikami brany pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie Części Udziałowej są:

- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji branży emitenta,
- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności oraz wartości obrotu poszczególnych papierów wartościowych.

Czynnikami brany pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w zakres Części Dłużnej są:

- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym:
 - wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych,
 - wysokość długu publicznego,
 - wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,
 - wysokość stóp procentowych,
 - kurs walutowy,
 - tempo wzrostu gospodarczego,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- wielkość spreadów (różnic w oprocentowaniu) pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych,
- oprocentowanie depozytów i kondycja finansowa banku lub instytucji kredytowej.

Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną opierając się na zasadach minimalizacji ryzyka całego portfela, to znaczy dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych.

Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem. Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka są limity. Ograniczają one zaangażowanie Funduszu w poszczególne klasy aktywów lub instrumenty finansowe. Zarządzający Funduszem jest zobowiązany do stosowania limitów, które są określone w:

- odpowiednich aktach prawnych w randze ustawy bądź rozporządzeń,
- w Statucie,
- w wewnętrznych regulacjach Towarzystwa.

Limity ustawowe i statutowe dotyczą maksymalnego poziomu:

- alokacji w część udziałową aktywów Funduszu,
- alokacji w część dłużną aktywów Funduszu,
- alokacji w instrumenty finansowe denominowane w walutach zagranicznych,
- alokacji w instrumenty nie posiadające ratingu inwestycyjnego,
- alokacji w akcje spoza indeksu WIG20,
- lokat w depozyty bankowe składanych w jednym lub większej grupie powiązanych banków,
- lokat w certyfikaty inwestycyjne pojedynczego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- lokat w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego,
- lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- lokat w depozyty bankowe składanych w walutach obcych.

Limity wewnętrzne ustalane przez Towarzystwo dotyczyć mogą:

- progów transakcyjnych ograniczających wpływ pojedynczych decyzji inwestycyjnych na całkowite ryzyko inwestycyjne Funduszu,
- zaangażowania i koncentracji aktywów w poszczególnych sektorach i branżach,
- zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe,
- maksymalnego poziomu modified duration (wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych),
- maksymalnej pozycji walutowej.

Ryzyko kredytowe emitentów, ryzyko płynności, ryzyko rozliczenia i ryzyko związane z przechowywaniem aktywów jest na bieżąco monitorowane w trakcie procesu zarządzania aktywami Funduszu. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów.

Stosowanie limitów jest monitorowane przez komórki wewnętrzne Towarzystwa. Ogólny poziom ryzyka inwestycyjnego i jego składniki są monitorowane przez Komitet Inwestycyjny Funduszu.

STATUT PPK POCZTYLION 2060 DOBROWOLNY FUNDUSZ EMERYTALNY

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek Członków Funduszu, którego przedmiotem działalności jest gromadzenie środków zgodnie z przepisami Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz ich lokowanie, zgodnie z polityką inwestycyjną właściwą dla Zdefiniowanej Daty.
2. Fundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający, dla których Zdefiniowana Data przypada w roku 2060, tj. Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1998-2002, a także innych osób, dla których rok 2060 nie stanowi Zdefiniowanej Daty, a które to osoby stały się Członkami Funduszu na podstawie Ustawy.
3. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1. Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz powierzył prowadzenie Rejestrów Członków Funduszu;
2. Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych na rzecz Członków Funduszu w ramach PPK, prawa nabyte przez Fundusz oraz przytłoki z tych praw;
3. Aktywa Netto – wartość Aktywów pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
4. Członek lub Członka Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
5. Część Dłużna – część Aktywów, która jest lokowana w następujące instrumenty:
 - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
 - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
 - d) depozyty bankowe,
 - e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
 - f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e;
6. Część Udziałowa – część Aktywów, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
 - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
 - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,
 - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c;
7. Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów;
8. Dzień Wyceny – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót;
9. Ekspozycja AFI – oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych;
10. Fundusz – PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;
11. IKE – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego;
12. Instrumenty Rynku Pieniężnego – oznacza papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczone od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
 – oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
13. Konwersja – oznacza dokonywane na wniosek Członka Funduszu jednoczesne umorzenie jednostek rozrachunkowych w jednym funduszu emerytalnym będącym funduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez Towarzystwo i przeliczenie umorzonych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe innego funduszu emerytalnego będącego funduszem zdefiniowanej daty zarządzanego przez Towarzystwo;
14. Jednostki Rozrachunkowe – oznacza jednostki rozrachunkowe Funduszu, na które przeliczane są Wpłaty, zapisane na Rachunku PPK Członka Funduszu;
15. OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
16. Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
17. Osoby Uprawnione – oznacza osobę fizyczną wskazaną przez Członka Funduszu, osobę, o której mowa w art. 832 § 2 Kodeksu cywilnego, lub spadkobiercę Członka Funduszu, które, na zasadach określonych w Ustawie otrzymują środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Członka Funduszu w przypadku jego śmierci;
18. Osoby Zatrudnione – osoby zatrudnione w rozumieniu Ustawy;

19. Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
20. Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy, który zawarł z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK;
21. Poważne Zachorowanie – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy;
22. PPE – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
23. PPK – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
24. Rachunek Małżeński – wspólny Rachunek PPK dla małżonków, otwierany na zasadach określonych w § 13 ust. 10 Statutu;
25. Rachunek PPK – zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego lub w subrejestrze uczestników subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzieleniami subfunduszami, lub w rejestrze członków funduszu emerytalnego, lub wyodrębniony rachunek w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie, a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w Ustawie o oifff oraz w ustawie z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
26. Rejestr Członków Funduszu – rejestr Członków Funduszu zawierający dane identyfikujące Członków Funduszu takie jak: imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego, dane o Wpłatach i otrzymanych Wypłatach Transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i Wypłat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach;
27. Rozporządzenie 231/2013 – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dziwni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
28. Rynki Zagraniczne – oznacza niżej wskazane rynki zorganizowane w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie, na których mogą być lokowane Aktywa, a także zawierane umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne: Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: Toronto Stock Exchange (TSX); Korea Południowa: Korea Exchange (KRX); Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores); Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX); Norwegia: Oslo Stock Exchange (Oslo Bors); Republika Chile: Santiago Stock Exchange (SSE); Turcja: Borsa Istanbul (Istanbul Menkul Kıymetler Borsasi, IMKB); Stany Zjednoczone: New York Stock Exchange (NYSE), NYSE American, NASDAQ Stock Market, International Securities Exchange (ISE); Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss (Berne Stock Exchange); Wielka Brytania: London Stock Exchange (LSE);
29. Statut – oznacza niniejszy statut Funduszu;
30. Stopa Referencyjna – stopa referencyjna ustalana w oparciu o przepisy aktu wykonawczego wydanego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy;
31. Świadczenie Małżeńskie – sposób wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, zapisanych na Rachunku Małżeńskim, na zasadach określonych w art. 100 Ustawy;
32. Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu;
33. Umowa o prowadzenie PPK – umowa zawierana przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz osób zatrudnionych w Podmiocie Zatrudniającym z Funduszem, o której mowa w art. 14 Ustawy;
34. Umowa o zarządzanie PPK – umowa zawierana przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, która podlega wpisowi do ewidencji PPK, o której mowa w art. 7 Ustawy;
35. Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
36. Ustawa o oifff – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
37. Ustawa – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
38. Wkład Własny – wymagane środki pieniężne przeznaczone na sfinansowanie części kosztów budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego, zapłatę części ceny zakupu prawa własności budynku mieszkalnego, lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu mieszkalnego, nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej lub jej części, nabycia udziału we współwłasności budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub udziału w nieruchomości gruntowej, które wnioskujący o kredyt deklaruje pokryć ze środków własnych w celu przyznania kredytu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami;
39. Wpłaty – oznacza dokonywane na rzecz Członka Funduszu wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, otrzymane Wpłaty Transferowe, wpłaty w ramach Konwersji lub środki przekazane zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy (w rozumieniu Ustawy), które są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe Funduszu;
40. Wyplata – oznacza dokonaną na wniosek Członka Funduszu wypłatę środków zgromadzonych w PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w Ustawie;
41. Wyplata Transferowa – oznacza przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie z jednego Rachunku PPK na inny Rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Członka Funduszu, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Członka Funduszu prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu lub do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w Dziale I w grupie 3 załącznika do ustawy z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
42. Zakład Ubezpieczeń – zakład ubezpieczeń w rozumieniu Ustawy;
43. Zdefiniowana Data – rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których Fundusz jest właściwy;
44. Zwrot – wycofanie środków zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Członka Funduszu 60. roku życia na wniosek Członka Funduszu, małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, małżonka zmarłego Członka Funduszu lub Osoby Uprawnionej.

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać także skróconej nazwy w brzmieniu „PPK Pocztylion 2060 DFE”.

III. TOWARZYSTWO

§ 4.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4, 00-189 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280,00 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Rodziny Hiszpańskich 8, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,00 (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 piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,00 (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 1.981.610,00 (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 1.576.090,00 (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 521.470,00 (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,00 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imien-

nich serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,00 (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,00 (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 938.650,00 (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 53.940,00 (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 7.940,00 (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, Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Ustawy o oiffo oraz postanowieniami niniejszego Statutu, w taki sposób, że poziom udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach będą uwzględniali konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członków Funduszu, dla których Zdefiniowana Data Funduszu jest właściwa.
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.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem zgodnie ze Statutem i zasadami przewidzianymi w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
2. Fundusz ponosi koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w maksymalnej wysokości 0,50% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem (Wynagrodzenie Stale) jest ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Poza wynagrodzeniem określonym w ust. 2, Towarzystwo, na zasadach opisanych w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy, może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik (Wynagrodzenie za osiągnięty wynik). Wysokość Wynagrodzenia za osiągnięty wynik nie może być wyższa niż 0,10% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik jest ustalana w formie uchwały Zarządu Towarzystwa oraz publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4 może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Funduszu za dany rok;
 - 2) osiągnięcia przez Fundusz w danym roku stopy zwrotu przewyższającej Stopę Referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu Fundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
6. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu danego roku kalendarzowego.
7. W przypadku dokonania czwartej i każdej kolejnej Konwersji w danym roku kalendarzowym przez Członka Funduszu Towarzystwo może pobierać opłatę w wysokości nie większej niż 0,50% wartości aktywów podlegających Konwersji. Rzeczywista stawka opłaty za Konwersję będzie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.
8. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Członków Funduszu.

§ 9.

Koszty Funduszu pokrywane z Aktywów

1. Fundusz, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w § 8, pokrywa z Aktywów wyłącznie następujące koszty:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Członków Funduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości Aktywów Netto, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy wartość Aktywów Netto jest wyższa niż 10.000.000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów w wysokości nie wyższej 0,5% wartości Aktywów Netto w skali roku.
4. W okresie, w którym wartość Aktywów Netto jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 5, 6, 8 i 9.
5. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego Aktywów pokrywa Towarzystwo.

VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I WYPOWIEDZENIA UMOWY O PROWADZENIE PPK. WPLATA, WYPLATA, WYPLATA TRANSFEROWA I ZWROT.

§ 10.

Zawarcie Umowy o prowadzenie PPK

1. Członkostwo w Funduszu może uzyskać wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 18. rok życia oraz w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK lub osoba ta uzyskała członkostwo w Funduszu w inny sposób, przewidziany obowiązującymi przepisami prawa.
2. Podmiot Zatrudniający może zawrzeć z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osób Zatrudnionych, wyłącznie w przypadku uprzedniego zawarcia z Funduszem Umowy o zarządzanie PPK.
3. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej w terminach określonych w Ustawie, chyba że Osoba Zatrudniona złoży deklarację o rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK, o której mowa w ust. 7, albo przestanie być w stosunku do tego Podmiotu Zatrudniającego Osobą Zatrudnioną.
4. Podmiot Zatrudniający nie zawiera Umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która najpóźniej w pierwszym dniu zatrudnienia ukończyła 70. rok życia.
5. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która ukończyła 55. rok życia i nie ukończyła 70. roku życia wyłącznie na jej wniosek.
6. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy o prowadzenie PPK przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym w imieniu i na rzecz danej Osoby Zatrudnionej.
7. Członek Funduszu może zrezygnować z dokonywania wpłat do PPK na podstawie deklaracji złożonej Podmiotowi Zatrudniającemu w formie pisemnej. Rezygnacja z dokonywania wpłat do PPK nie wymaga zmiany Umowy o prowadzenie PPK.
8. W przypadku gdy Członek Funduszu zrezygnował z oszczędzania w PPK albo ustało zatrudnienie Członka Funduszu w Podmiocie Zatrudniającym, który w jego imieniu i na jego rzecz zawarł Umowę o prowadzenie PPK,

nabyte na jego rzecz Jednostki Rozrachunkowe pozostają na Rachunku PPK Członka Funduszu do czasu ich Wyplatu, Wyplatu Transferowej lub Zwrotu.

§ 11.

Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie PPK

1. Umowa o prowadzenie PPK jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Umowa o prowadzenie PPK może zostać rozwiązana w odniesieniu do danego Członka Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie.
3. Umowa o prowadzenie PPK ulega rozwiązaniu nie później niż z upływem jednego roku od dnia umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku PPK Członka Funduszu i braku Wpłat na ten Rachunek PPK w tym okresie.
4. Umowa o prowadzenie PPK nie może być wypowiedziana przez Fundusz.

§ 12.

Wpłaty

1. Wpłaty do Funduszu mogą być realizowane wyłącznie na zasadach przewidzianych w Ustawie, poprzez wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, otrzymane Wyplatu Transferowe, wpłaty dokonane w ramach Konwersji lub poprzez przekazanie środków zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy.
2. Podmiot Zatrudniający i Członek Funduszu finansują wpłaty podstawowe z własnych środków.
3. Podmiot Zatrudniający i Członek Funduszu mogą zadeklarować finansowanie wpłat dodatkowych.
4. Wysokość wpłat podstawowych i wpłat dodatkowych określa się procentowo od wysokości wynagrodzenia danego Członka Funduszu.
5. Członek Funduszu może być beneficjentem wpłaty powitalnej lub dopłaty rocznej na zasadach określonych w Rozdziale 5 Ustawy.
6. W przypadku rozpoczęcia wpłat środków pieniężnych zgromadzonych wskutek umorzenia Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na Rachunku PPK Członka Funduszu po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, Wpłaty na PPK nie są dokonywane ani dopłaty roczne nie są przekazywane.
7. Członek Funduszu jest uprawniony do złożenia Funduszowi wniosku o dokonanie Konwersji.
8. Podmiot Zatrudniający jest obowiązany do obliczenia i dokonania Wpłat począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał stosunek prawny wynikający z Umowy o prowadzenie PPK.
9. Wpłaty do PPK dokonywane są na rachunek wspólny rozliczeniowy funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo, będących funduszami zdefiniowane daty, które niezwłocznie dokonują ich przeliczenia na Jednostki Rozrachunkowe oraz zapisują te Jednostki Rozrachunkowe na Rachunku PPK danego Członka Funduszu.

§ 13.

Wyplata

1. Wyplata następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Członka Funduszu po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, na zasadach przewidzianych w ust. 2-6;
 - 2) na wniosek Członka Funduszu:
 - a) w związku z Wkładem Własnym, o którym mowa w ust. 7;
 - b) w związku ze Świadczeniem Mażeńskim, o którym mowa w ust. 8-12;
 - c) w przypadku Poważnego Zachorowania, o którym mowa w ust. 13-15.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
 - 1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka wypłacane jest jednorazowo, chyba że Członek złoży wniosek o wypłatę tej części w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
 - 2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka będzie wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Członek, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat.
3. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Rozrachunkowych Członka w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Członek złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż kwota wskazana w art. 99 ust. 2 Ustawy, Jednostki Rozrachunkowe Członka podlegają umorzeniu i środki pieniężne pochodzące z tego umorzenia wypłaca się jednorazowo.
4. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych Członka na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Członka.
5. Członek Funduszu może zmienić zadeklarowaną liczbę rat, przy czym jeśli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wyplata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK ma trwać co najmniej 10 lat, Członek nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat wyplata ratałna tych środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
6. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Rozrachunkowych Członka w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Członka, jest mniejsza niż kwota wskazana w art. 99 ust. 6 Ustawy, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
7. Na podstawie osobnej umowy zawartej z Funduszem na zasadach określonych w Ustawie, Członek, który w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) lit. a, nie ukończył jeszcze 45. roku życia, jest uprawniony zażądać jednorazowego umorzenia wszystkich lub części Jednostek Rozrachunkowych i w związku z tym wypłaty do 100% wartości środków pieniężnych pochodzących z umorzenia, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia Wkładu Własnego.
8. Członek Funduszu, po osiągnięciu 60. roku życia, może złożyć wniosek o wypłatę środków pieniężnych zgromadzonych w PPK w formie Świadczenia Mańskiego.
9. Członek może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę Świadczenia Mańskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego zawarto z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty Świadczenia Mańskiego.
10. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz otwiera Rachunek Mański, a wysokość raty Świadczenia Mańskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.
11. Świadczenie Mańskie jest wypłacane małżonkom wspólnie, do umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim, w co najmniej 120 ratach miesięcznych.
12. W przypadku śmierci jednego z małżonków Świadczenie Mańskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim.
13. Członek Funduszu może złożyć wniosek o wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK, w przypadku Poważnego Zachorowania tego Członka, jego małżonka lub dziecka tego Członka. Do wniosku dołącza się orzeczenie lekarza orzecznika, komisji lekarskiej Zakładu Ubezpieczeń Społecznych lub zespołu do spraw orzekania o niepełnosprawności, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. a)-c) Ustawy, lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. d) lub e) Ustawy.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, środki pieniężne, w zależności od wniosku Członka Funduszu, mogą być wypłacone jednorazowo albo w ratach.
15. Wyplata jednorazowa, a w przypadku wypłaty w ratach pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Członka Funduszu prawidłowego wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) lit. c).

§ 14.

Wyplata Transferowa

1. Wyplata Transferowa środków zgromadzonych w PPK może być dokonana:
 - 1) na inny Rachunek PPK;
 - 2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
 - 3) na rachunek lokaty terminowej Członka Funduszu prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
 - 4) na IKE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na IKE Osoby uprawnionej;
 - 5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Członka Funduszu lub dla Osoby uprawnionej;
 - 6) do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
 - 7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy.
2. Wyplata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Podmiotu Zatrudniającego w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy, Członka Funduszu, małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, małżonka zmarłego Członka Funduszu albo Osoby Uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiedzialności w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia z Zakładem Ubezpieczeń umowy, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Wyplata Transferowa następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Członka Funduszu dyspozycji Wyplatu Transferowej.
4. Wyplata Transferowa może być dokonana również w poniżej wskazanych przypadkach i terminach:
 - 1) w przypadku rozvodu lub unieważnienia małżeństwa Członka Funduszu Wyplata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Członka Funduszu przypadły byłemu małżonkowi Członka;

- 2) w przypadku śmierci Członka Funduszu, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim, Wyplata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Członka Funduszu odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Członkiem Funduszu oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa;
- 3) w zakresie w jakim środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Członka Funduszu, zostały przekazane Osobom Uprawnionym Wyplata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wyplaty Transferowej wraz z odpisem aktu zgonu Członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Członka Funduszu lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wyplaty Transferowej w terminie późniejszym.

§ 15. Zwrot

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Zwrot środków zgromadzonych w PPK jest dokonywany na wniosek Członka Funduszu składany do Funduszu.
2. Zwrot, o którym mowa w ust. 1 realizowany jest nie później niż w terminie 30 dni od dnia przyjęcia przez Fundusz dyspozycji Zwrotu.
3. Zwrot środków zgromadzonych w PPK może być dokonywany w przypadku:
 - 1) w którym małżeństwo Członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, jeżeli środki zgromadzone na Rachunku PPK Członka Funduszu, przypadające byłemu małżonkowi Członka Funduszu w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, nie podlegały Wyplacie Transferowej na Rachunek PPK byłego małżonka Członka Funduszu;
 - 2) w którym w chwili śmierci Członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim – Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka Funduszu, przypadających temu małżonkowi w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, następuje na wniosek małżonka zmarłego Członka Funduszu, jeżeli środki te nie podlegały Wyplacie Transferowej;
 - 3) w którym środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Członka Funduszu, zostały przekazane Osobom Uprawnionym, w zakresie w jakim zgodnie ze złożonym wnioskiem nie podlegały Wyplacie Transferowej.
4. Zwroty, o których mowa w ust. 3 następują odpowiednio w terminach:
 - 1) 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez byłego małżonka Członka Funduszu dowodu, że Jednostki Rozrachunkowe Członka Funduszu przypadły byłemu małżonkowi Członka Funduszu – przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 1);
 - 2) 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Członka Funduszu dowodu, że Jednostki Rozrachunkowe zmarłego Członka Funduszu przypadły temu małżonkowi – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 2);
 - 3) 3 miesięcy od dnia złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o Zwrot wraz z odpisem aktu zgonu Członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału Jednostek Rozrachunkowych zmarłego Członka Funduszu lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 3).
5. Fundusz dokonuje Zwrotów z uwzględnieniem art. 83 i art. 105 Ustawy.

IX. REJESTR CZŁONKÓW

§ 16.

1. Fundusz prowadzi Rejestr Członków Funduszu zawierający w szczególności dane identyfikujące Członków Funduszu, dane o Wpłatach do Funduszu i otrzymanych Wyplatach Transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i Wyplat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach.
2. Prowadzenie Rejestru Członków Funduszu Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz do roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenia dokonuje się w dzienniku o zasięgu krajowym „Parkiet” oraz na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu, nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe. Do prospektu informacyjnego dołącza się deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wskazaną w § 22 Statutu.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny Podmiotom zatrudniającym, z którymi zawarł Umowę o zarządzanie PPK.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.
4. Fundusz sporządza i udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.

§ 19.

1. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Członkowi Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub za pomocą systemu teleinformatycznego a na wniosek Członka w postaci papierowej, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, która zawiera w szczególności dane, o których mowa w art. 22 ust. 2 Ustawy.
2. Fundusz przekazuje Członkowi informację o warunkach umarzania Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na jego Rachunku PPK w celu wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym ten Członek osiągnie 60 rok życia.
3. Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Członkowi roczną informację o liczbie Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na jego Rachunku PPK oraz o wartości tych Jednostek Rozrachunkowych, o wysokości Wpłat dokonanych w związku z nabyciem Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na tym rachunku w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Członka Funduszu w poprzednim roku kalendarzowym.
4. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
5. Informacje, o których mowa w ust. 2-4 przekazywane są w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Członka w postaci papierowej.

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury Aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pełna informacja o strukturze Aktywów, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości Aktywów, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 21.

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

§ 22.

1. Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.
2. Deklaracja, o której mowa w ust. 1 obejmuje co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.
3. Fundusz przekazuje deklarację Organowi Nadzoru co trzy lata lub niezwłocznie po wprowadzeniu istotnych zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu.
4. Fundusz obowiązany do przekazania Organowi Nadzoru po raz pierwszy deklaracji w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu pierwszej Wplaty do Funduszu.
5. Na pisemne żądanie Członka Fundusz przekazuje deklarację, o której mowa w ust. 1.

§ 23.

1. Fundusz ogłasza o zamiarze połączenia Funduszu z innym dobrowolnym funduszem emerytalnym będącym funduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez Towarzystwo.
2. Ogłoszenia dokonuje się na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu nie później niż na miesiąc przed dniem, o którym mowa w ust. 3 pkt 2).
3. Ogłoszenie o zamiarze połączenia funduszy, o których mowa w ust. 1:
 - 1) wskazuje fundusz przejmujący i fundusz przejmowany;
 - 2) wskazuje dzień, od którego wypłaty do funduszu przejmowanego oraz wnioski o Konwersję, Wyplacę, Wyplacę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w funduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za wpłaty do funduszu przejmującego oraz wnioski o Konwersję, Wyplacę, Wyplacę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w funduszu przejmującym;
 - 3) wskazuje termin, po upływie którego fundusz przejmowany nie będzie przeliczał wpłat do funduszu na jednostki rozrachunkowe oraz umarzał jednostek rozrachunkowych;
 - 4) zawiera treść statutu funduszu przejmującego.

XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

§ 24.

Podstawowe założenia polityki inwestycyjnej Funduszu

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w § 25 – § 27 Statutu, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członka Funduszu. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.
2. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.
3. Z uwzględnieniem postanowień § 25 – § 27 Statutu oraz mając na względzie ograniczanie poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członka Funduszu, Fundusz prowadzi działalność lokacyjną w taki sposób, że proporcje lokat zaliczane do Części Udziałowej i Części Dłużnej Aktywów w kolejnych przedziałach czasowych będą kształtować się w sposób następujący:
 - 1) do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Funduszu;
 - 2) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Funduszu;
 - 3) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Funduszu;
 - 4) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
 - 5) od dnia 1 stycznia 2060 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Funduszu.
4. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa, na podstawie ostatnio dostępnych funduszowi zdefiniowanej daty danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Wartość Aktywów Netto może się charakteryzować istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelem.
6. Fundusz prowadząc działalność lokacyjną stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej ustawy w zakresie, w jakim dotyczy specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartego, o ile Statut nie stanowi inaczej.
7. Aktywa lokowane są w rodzaje aktywów wchodzących w skład Części Udziałowej i Części Dłużnej.
8. Głównym kryterium doboru lokat Funduszu są analiza portfelową i fundamentalną.
9. Z uwzględnieniem postanowień ust. 3 udziały Części Udziałowej i Dłużnej dostosowywane są tak aby wykorzystać potencjalny wzrost wartości lokat, lub ograniczyć straty wartości posiadanych lokat. W tym celu ocenie podlegają:
 - 1) historyczne i oczekiwane stopy zwrotu instrumentów i grup instrumentów wchodzących w skład Części Udziałowej i Dłużnej,
 - 2) historyczne i oczekiwane relacje statystyczne pomiędzy Częściami Udziałową i Dłużną oraz instrumentami lub grupami instrumentów wchodzącymi w ich skład,
 - 3) moment cyklu koniunkturalnego w gospodarce i oczekiwana polityka fiskalna, bieżąca i oczekiwana polityka monetarna krajów emitentów papierów wartościowych,
 - 4) dominujący poziom wycen na danym rynku finansowym w odniesieniu do poziomów historycznych i poziomów obserwowanych na innych rynkach finansowych,
 - 5) kursy walutowe i oczekiwania ich zmian.
10. Ponadto, kryteriami doboru lokat Funduszu są:
 - 1) przynależność instrumentu do indeksu rynku finansowego i jego waga w indeksie,
 - 2) przynależność instrumentu do grupy instrumentów spełniających kryteria strategii inwestycyjnej umożliwiającej Funduszowi zmianę ekspozycji na czynnik makroekonomiczny bądź związany z charakterystyką emitenta lub wyceną instrumentu.
11. Ponadto, czynnikami brnymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie Części Udziałowej są:
 - 1) cena bieżącej i przyszłej sytuacji branży emitenta,
 - 2) cena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
 - 3) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
 - 4) cena płynności oraz wartości obrotu poszczególnych papierów wartościowych.
12. Czynnikami brnymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w zakres Części Dłużnej są:
 - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym:
 - a) wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych,
 - b) wysokość długu publicznego,
 - c) wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,
 - d) wysokość stóp procentowych,
 - e) kurs walutowy,
 - f) tempo wzrostu gospodarczego,
 - 2) rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
 - 3) prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
 - 4) wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
 - 5) wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
 - 6) ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych,
 - 7) oprocentowanie depozytów i kondycja finansowa banku lub instytucji kredytowej.
13. Głównymi kryteriami doboru lokat dla depozytów są: możliwe do uzyskania oprocentowanie, wiarygodność banku oraz płynność.

§ 25.

Rodzaje lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować posiadane Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach Zagranicznych, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 2) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych – lub – za zgodą Organu Nadzoru – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1),
 - 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2), 4) i 6) z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyc 10% wartości Aktywów,
 - 5) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale I działy V Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów,
 - 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

- mające siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Organu Nadzoru na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
 - Fundusz może dokonywać lokat o których mowa w ust. 1 pkt 6), pod warunkiem, że:
 - wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku,
 - sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada *high water mark*),
 - fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż jeden raz na trzy miesiące,
 - certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
 - Fundusz, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
 - Fundusz może lokować Aktywa w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.

§ 26.

Inwestowanie w instrumenty pochodne

- Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, na Rynkach Zagranicznych lub na rynku Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
 - umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
 - bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1) – 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), lub przez rozliczenie pieniężne.
- Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
 - transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych,
 - kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - opcje, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa.
- Kryterium doboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 będą: dopasowanie portfela Funduszu do transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych, a także płynność, cena, dostępność, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.
- Instrumenty, o których mowa w ust. 2 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku zmiany stopy procentowej, w celu ograniczenia tego ryzyka, z zastrzeżeniem, że nie będą wykorzystywane do zamiany na aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
- Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,
 - utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
- Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - indeksy giełdowe,
 - dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
- Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

§ 27.

Dywersyfikacja lokat Funduszu

- Fundusz utrzymuje część Aktywów na rachunkach bankowych w celu zachowania bieżącej płynności i zapewnienia możliwości pokrycia bieżących zobowiązań Funduszu.
- Z zastrzeżeniem ustępu od 3 do 16 poniżej, Fundusz może lokować do 5% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów nie przekroczy 40% wartości Aktywów.
- Przepisów ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
- Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów.
- Fundusz, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 8, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub

- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 7, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów.
- Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów.
- Ograniczeń wskazanych w ust. 9 i 10 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
- W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów.
- Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
- Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 13. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
- Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów.
- Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto.
- Fundusz może lokować Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie więcej niż 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
- Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów.
- Fundusz może lokować Aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,30% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów.
- Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- Łączna wartość lokat denominowanych w walutach innych niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów.
- Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
- Do limitu, o którym mowa w ust. 23 nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
- Łączna wartość lokat, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów.
- Fundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu.
- Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:
 - nie mniej niż 70% wartości aktywów w:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Funduszu, o którym mowa w ust. 27, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
- Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:
 - nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
 - nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
 - nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie

- wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych,
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
30. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Funduszu, o której mowa w ust. 29, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
31. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie lub w Statucie o funduszach inwestycyjnych.

§ 28.

- Towarzystwo przechowuje przez okres 3 lat dokumenty, na podstawie których podejmowane były poszczególne decyzje dotyczące lokat Funduszu, w sposób umożliwiający ustalenie kiedy i przez kogo zostały podjęte.
- Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny w sposób umożliwiający stwierdzenie, kto i kiedy podejmował decyzje dotyczące strategii inwestycyjnej i lokowania Aktywów.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 29.

- Decyzję w sprawie zmiany Statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
- Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
- Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Członków Funduszu.
- Zmianę statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 niniejszego Statutu.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (tekst jednolity jednolity Dz. U. 2023 r. poz. 46 z późn. zm.; dalej „Ustawa”), ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2023 r. poz. 930 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 r. poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2023 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 | MARIUSZ WNUK | BARTOSZ ZAWISZA |
| PREZES ZARZĄDU | WICEPREZES ZARZĄDU | CZŁONEK ZARZĄDU |
| Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym | Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym | Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa 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 Towarzystwa Emerytalne S.A., a do dnia 31 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczto-Bankowe Powszechnego Towarzystwa 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 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. Szerszy opis wpływu ww. zdarzeń na sytuację Funduszu i Towarzystwa zawarty jest w sekcji „Istotne zdarzenia”. Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Towarzystwa jest nieograniczony.

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu: **PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny**

PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe61. Fundusz działa na podstawie Ustawy oraz Statutu Funduszu.

PPK Pocztylion 2060 Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek Uczestników Funduszu, który lokuje swoje Aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami polityki inwestycyjnej, o których mowa w § 25 – § 27 Statutu, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Uczestników i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika Funduszu. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat a osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy; Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023 r. poz. 681 z późn. zm.); Statutu PPK 2060 Pocztylion Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

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. 1598), 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 2023 r.

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

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji 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.
8. 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.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są według ceny nabycia.
12. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
13. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
14. 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.
15. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w związku z brakiem płynności na dzień zawarcia a rozliczenia transakcji.
16. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nieposiadającym 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.
17. Korekt związanych z nierozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojeździe do skutku transakcji.
18. Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
19. 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.
20. 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 ujmują dywidendę w kwocie brutto bez uwzględnienia podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
21. 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.
22. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym uczestnikom.
23. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
24. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
25. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
26. 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.
27. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
28. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
29. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
30. Papiery wartościowe notowane na rynkach wyceny prowadzonych przez:
 - Giełdę Papierów Wartościowych (GPW),
 - BondSpot S.A. są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
31. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
32. 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. oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
33. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
34. 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.
35. Papiery wartościowe nabyte z udziałem w Funduszu 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.
36. 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.
37. 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 wprowadzane sankcje, co ma istotne przełożenie zarówno na kondycję poszczególnych gospodarek, 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 gospodarek 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 w głównych gospodarkach inflacja minęła swój szczyt i weszła w trend spadkowy, 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 gospodarek 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. 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. Opisanie 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, 19.03.2024 r.

| BILANS (w złotych) | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------|---|---------------------|---------------------|
| I. | Aktywa | 9 327 842,08 | 5 094 688,38 |
| 1. | Portfel inwestycyjny | 9 202 998,48 | 4 930 773,67 |
| 2. | Środki pieniężne: | 124 824,86 | 152 572,41 |
| | a) na rachunkach bieżących | 120 915,88 | 151 976,67 |
| | b) na rachunku przeliczeniowym | 3 908,98 | 595,74 |
| | – na rachunku wpłat | 3 908,98 | 595,74 |
| | – na rachunku wypłat | 0,00 | 0,00 |
| | – do wyjaśnienia | 0,00 | 0,00 |
| | c) na pozostałych rachunkach | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Należności: | 18,74 | 11 342,30 |
| | a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| | b) z tytułu dywidend | 0,00 | 1 257,02 |
| | c) z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| | d) z tytułu odsetek | 18,74 | 20,90 |
| | e) od towarzystwa | 0,00 | 10 064,38 |
| | f) pozostałe należności | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania: | 26 134,16 | 6 240,82 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wobec członków | 16 407,55 | 0,00 |
| 4. | Wobec towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Wobec depozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe zobowiązania | 1 407,04 | 7,00 |
| 7. | Rozliczenia międzyokresowe | 8 319,57 | 6 233,82 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 9 301 707,92 | 5 088 447,56 |
| IV. | Kapitał funduszu | 7 709 079,80 | 5 208 651,01 |
| V. | Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 1 592 628,12 | -120 203,45 |
| 1. | Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 260 838,01 | 76 594,48 |
| 2. | Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji | -20 132,76 | -25 072,83 |
| 3. | Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 351 922,87 | -171 725,10 |
| VI. | Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V) | 9 301 707,92 | 5 088 447,56 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych) | | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|-------------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| I. | Przychody operacyjne | 360 877,53 | 136 502,18 |
| 1. | Przychody portfela inwestycyjnego | 211 487,77 | 125 622,78 |
| | a) dywidendy i udziały w zyskach | 147 106,45 | 88 226,84 |
| | b) odsetki, w tym | 64 381,32 | 37 395,94 |
| | – odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 64 381,32 | 34 295,89 |
| | – odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 3 100,05 |
| | – odsetki pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| | c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| | d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| | e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 13 437,60 | 4 478,67 |
| 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 | 135 918,81 | 6 304,42 |
| 4. | Pozostałe przychody | 33,35 | 96,31 |
| II. | Koszty operacyjne | 176 634,00 | 76 934,53 |
| 1. | Koszty zarządzania funduszem | 34 750,91 | 19 656,15 |
| 2. | Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 37 180,06 | 26 718,54 |
| 3. | 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 |
| 4. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 5. 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 | 78 369,04 | 7 083,35 |
| 6. Koszty danin publicznoprawnych | 0,00 | 0,00 |
| 7. Pozostałe koszty | 26 333,99 | 23 476,49 |
| III. Wynik z inwestycji (I - II) | 184 243,53 | 59 567,65 |
| IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 528 588,04 | -527 692,33 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 4 940,07 | -46 516,60 |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 523 647,97 | -481 175,73 |
| V. Wynik finansowy (III + IV) | 1 712 831,57 | -468 124,68 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)

| Wyszczególnienie | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO | | |
| I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 5 088 447,56 | 3 441 910,63 |
| II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 1 712 831,57 | -468 124,68 |
| 1. Wynik z inwestycji | 184 243,53 | 59 567,65 |
| 2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 4 940,07 | -46 516,60 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 523 647,97 | -481 175,73 |
| III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym w tym: | 2 500 428,79 | 2 114 661,61 |
| 1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 3 074 861,27 | 2 304 522,26 |
| 2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 574 432,48 | 189 860,65 |
| IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III) | 4 213 260,36 | 1 646 536,93 |
| V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV) | 9 301 707,92 | 5 088 447,56 |
| B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH | | |
| I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym | | |
| 1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 477 423,8118 | 280 303,4333 |
| 2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 687 180,7369 | 477 423,8118 |
| II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 10,66 | 12,28 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 13,54 | 10,66 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 27,02% | -13,19% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 10,70 | 9,44 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 13,59 | 12,61 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 13,54 | 10,66 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych) | | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| I. | Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 5 088 447,56 | 3 441 910,63 |
| 1. | Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 5 208 651,01 | 3 093 989,40 |
| 1.1. | Zmiany w kapitale funduszu | 2 500 428,79 | 2 114 661,61 |
| | a) zwiększenia z tytułu | 3 074 861,27 | 2 304 522,26 |
| | – wpłat członków | 3 066 087,79 | 2 295 318,23 |
| | – otrzymanych wpłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| | – pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| | – pozostałe | 8 773,48 | 9 204,03 |
| | b) zmniejszenia z tytułu | 574 432,48 | 189 860,65 |
| | – wypłat transferowych | 11 941,15 | 4 608,27 |
| | – wypłat osobom uprawnionym | 0,00 | 0,00 |
| | – wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE | 0,00 | 0,00 |
| | – zwrotu błędnie wpłaconych składek | 6,42 | 287,62 |
| | – pozostałe | 562 484,91 | 184 964,76 |
| 1.2. | Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 7 709 079,80 | 5 208 651,01 |
| 2. | Wynik finansowy | 1 592 628,12 | -120 203,45 |
| II. | Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 9 301 707,92 | 5 088 447,56 |

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2023

| Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|--|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| 2. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa | 2 082 | 1 885 452,56 | 1 975 672,27 | 21,18 |
| – o zmiennym oprocentowaniu | 225 | 217 939,40 | 225 025,38 | 2,41 |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25.01.2024 | 26 | 26 107,00 | 26 817,70 | 0,29 |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0126 - 25.01.2026 | 32 | 31 644,80 | 32 913,60 | 0,35 |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0528 - 25.05.2028 | 106 | 101 481,20 | 104 434,38 | 1,12 |
| SKARB PAŃSTWA - WZ1126 - 25.11.2026 | 61 | 58 706,40 | 60 859,70 | 0,65 |
| – o stałym oprocentowaniu | 1 857 | 1 667 513,16 | 1 750 646,89 | 18,77 |
| SKARB PAŃSTWA - DS0432 - 25.04.2032 | 351 | 245 813,70 | 277 588,35 | 2,98 |
| SKARB PAŃSTWA - DS0725 - 25.07.2025 | 17 | 18 717,50 | 16 786,14 | 0,18 |
| SKARB PAŃSTWA - DS0726 - 25.07.2026 | 21 | 23 062,70 | 20 014,26 | 0,21 |
| SKARB PAŃSTWA - DS0727 - 25.07.2027 | 169 | 146 344,20 | 158 126,54 | 1,70 |
| SKARB PAŃSTWA - DS1029 - 25.10.2029 | 155 | 144 427,50 | 139 262,85 | 1,49 |
| SKARB PAŃSTWA - DS1030 - 25.10.2030 | 179 | 134 718,02 | 142 160,01 | 1,52 |
| SKARB PAŃSTWA - DS1033 - 25.10.2033 | 98 | 100 303,00 | 105 063,84 | 1,13 |
| SKARB PAŃSTWA - PS0424 - 25.04.2024 | 25 | 26 350,20 | 25 237,00 | 0,27 |
| SKARB PAŃSTWA - PS0728 - 25.07.2028 | 90 | 95 418,00 | 102 031,20 | 1,09 |
| SKARB PAŃSTWA - PS1024 - 25.10.2024 | 11 | 11 726,00 | 10 801,12 | 0,12 |
| SKARB PAŃSTWA - PS1026 - 25.10.2026 | 143 | 117 639,50 | 125 762,78 | 1,35 |
| SKARB PAŃSTWA - WS0428 - 25.04.2028 | 100 | 91 605,54 | 93 658,00 | 1,00 |
| SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25.04.2029 | 498 | 511 387,30 | 534 154,80 | 5,73 |
| 14. Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | 319 | 293 680,53 | 283 631,79 | 3,04 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0328 - 12.03.2028 | 167 | 148 065,20 | 147 638,02 | 1,58 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0427 - 27.04.2027 | 23 | 22 736,40 | 21 024,30 | 0,23 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0630 - 05.06.2030 | 75 | 68 601,53 | 63 587,25 | 0,68 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0631 - 12.06.2031 | 10 | 9 855,00 | 9 833,90 | 0,11 |

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2023

| | Instrument finansowy | Ilość (w szt.) | Wartość nabycia (w zł) | Wartość bieżąca (w zł) | Udział w aktywach (w %) |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0725 - 03.07.2025 | 44 | 44 422,40 | 41 548,32 | 0,45 |
| 17. | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 8 | 8 058,99 | 7 998,62 | 0,09 |
| | Gmina Lesznowola - LESZW J19 1234 - 20.12.2034 | 6 | 6 020,38 | 5 923,86 | 0,06 |
| | Miasto Mysłowice - MYSL B14 290123 - 31.12.2028 | 2 | 2 038,61 | 2 074,76 | 0,02 |
| 23. | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których pomiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 246 | 76 239,58 | 78 230,51 | 0,84 |
| | Alior Bank S.A. - ALR0924 - 26.09.2024 | 8 | 7 997,50 | 8 221,76 | 0,09 |
| | Alior Bank S.A. - ALR1025 - 20.10.2025 | 8 | 8 116,08 | 8 259,28 | 0,09 |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027 | 10 | 9 410,00 | 10 180,50 | 0,11 |
| | Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025 | 17 | 16 916,00 | 17 125,46 | 0,18 |
| | Kruk S.A. - KRU0627 - 28.06.2027 | 15 | 15 000,00 | 15 160,35 | 0,16 |
| | Unibep S.A. - UNI1026 - 19.10.2026 | 188 | 18 800,00 | 19 283,16 | 0,21 |
| 24. | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 3 | 3 000,00 | 3 002,16 | 0,03 |
| | P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027 | 3 | 3 000,00 | 3 002,16 | 0,03 |
| 27. | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 137 142 | 3 908 935,79 | 5 019 020,67 | 53,81 |
| | AB S.A. | 815 | 39 426,22 | 60 773,90 | 0,65 |
| | Alior Bank S.A. | 959 | 36 334,50 | 73 260,22 | 0,79 |
| | Allegro.eu S.A. | 8 756 | 308 043,46 | 292 359,34 | 3,13 |
| | Ambra S.A. | 1 742 | 43 298,37 | 51 585,85 | 0,55 |
| | AMICA S.A. | 717 | 68 681,66 | 59 332,83 | 0,64 |
| | AmRest Holdings SE | 232 | 6 453,63 | 6 169,92 | 0,07 |
| | Asseco Poland S.A. | 673 | 48 135,10 | 49 370,81 | 0,53 |
| | Auto Partner S.A. | 2 334 | 29 690,38 | 61 164,10 | 0,66 |
| | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 1 207 | 68 931,57 | 123 163,49 | 1,32 |
| | Bank Millennium S.A. | 7 450 | 38 613,95 | 62 074,15 | 0,67 |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 1 861 | 164 334,42 | 283 274,35 | 3,04 |
| | Benefit Systems S.A. | 20 | 24 703,68 | 39 463,51 | 0,42 |
| | Budimex S.A. | 47 | 12 322,64 | 29 479,02 | 0,32 |
| | CCC S.A. | 938 | 46 744,93 | 56 806,03 | 0,61 |
| | CD Projekt S.A. | 970 | 161 763,38 | 111 907,45 | 1,20 |
| | Comarch S.A. | 486 | 85 031,48 | 103 956,32 | 1,11 |
| | Cyfrowy Polsat S.A. | 1 404 | 39 692,60 | 17 405,25 | 0,19 |
| | Develia S.A. | 21 164 | 68 250,06 | 96 031,65 | 1,03 |
| | Dino Polska S.A. | 521 | 155 364,69 | 239 665,05 | 2,57 |
| | Fabryki Mebli FORTE S.A. | 1 903 | 52 198,40 | 43 599,82 | 0,47 |
| | Ferro S.A. | 1 649 | 44 728,94 | 51 123,95 | 0,55 |
| | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 1 009 | 43 467,30 | 42 864,34 | 0,46 |
| | Grenevia S.A. | 312 | 757,11 | 1 060,33 | 0,01 |
| | Grupa Kęty S.A. | 151 | 80 773,33 | 112 684,47 | 1,21 |
| | ING Bank Śląski S.A. | 513 | 88 721,44 | 132 071,70 | 1,42 |
| | Inter Cars S.A. | 273 | 114 947,54 | 165 157,60 | 1,77 |
| | KGHM Polska Miedź S.A. | 1 264 | 178 419,67 | 156 326,59 | 1,68 |
| | Kruk S.A. | 329 | 78 365,88 | 156 364,52 | 1,68 |
| | LPP S.A. | 20 | 204 266,22 | 323 678,51 | 3,47 |
| | Mangata Holding S.A. | 516 | 43 877,53 | 48 125,15 | 0,52 |
| | mBank S.A. | 96 | 28 643,37 | 51 383,88 | 0,55 |
| | Onde S.A. | 773 | 18 226,91 | 13 138,68 | 0,14 |
| | Opono.pl S.A. | 1 334 | 58 741,66 | 65 726,98 | 0,70 |
| | Orange Polska S.A. | 8 939 | 58 636,83 | 72 978,89 | 0,78 |
| | Orlen S.A. | 5 520 | 352 705,08 | 366 885,14 | 3,93 |
| | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 9 935 | 77 670,32 | 86 379,86 | 0,93 |
| | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 9 371 | 300 804,75 | 471 797,05 | 5,06 |
| | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 6 083 | 202 662,77 | 287 974,09 | 3,09 |
| | Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. | 2 466 | 48 500,11 | 54 223,89 | 0,58 |
| | Santander Bank Polska S.A. | 394 | 110 691,44 | 192 874,94 | 2,07 |
| | Tauron Polska Energia S.A. | 14 625 | 47 367,02 | 54 519,08 | 0,58 |
| | Text S.A. | 770 | 85 277,90 | 90 052,89 | 0,97 |
| | VRG S.A. | 14 659 | 50 445,01 | 49 931,49 | 0,54 |
| | Wielton S.A. | 1 115 | 11 199,16 | 10 564,29 | 0,11 |
| | Wirtualna Polska Holding S.A. | 827 | 81 023,38 | 100 289,30 | 1,08 |
| 42. | Inne krajowe instrumenty finansowe | 5 | 0,00 | 9 864,10 | 0,11 |
| | FWDEUPL08012401 20240108 | 1 | 0,00 | 449,07 | 0,00 |
| | FWDEUPL17012401 20240117 | 1 | 0,00 | -74,04 | 0,00 |
| | FWDUSPL11012401 20240111 | 1 | 0,00 | 3 846,21 | 0,04 |
| | FWDUSPL11012402 20240111 | 1 | 0,00 | 417,45 | 0,00 |
| | FWDUSPL22012405 20240122 | 1 | 0,00 | 5 225,41 | 0,06 |
| | Razem lokaty krajowe | 6 175 367,45 | 7 377 420,12 | 79,10 | |
| 67. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 7 206 | 1 634 190,70 | 1 825 504,32 | 19,57 |
| | iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF | 24 | 14 666,36 | 17 007,29 | 0,18 |
| | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF | 6 923 | 839 408,93 | 894 758,31 | 9,59 |
| | Invesco S&P 500 UCITS ETF | 238 | 747 049,24 | 872 255,95 | 9,35 |
| | iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 21 | 33 066,17 | 41 482,77 | 0,44 |
| | Razem lokaty zagraniczne | 1 634 190,70 | 1 825 504,32 | 19,57 | |
| Razem lokaty | | 7 809 558,15 | 9 202 924,44 | 98,67 | |

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. W pozycji Inne krajowe instrumenty finansowe w Portfelu inwestycyjnym wykazane są zarówno instrumenty o wyliczeniu dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach

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 %) |
|-----|--|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| 2. | Obligacje emitowane przez Skarb Państwa | 1 047 | 962 589,88 | 912 234,57 | 17,91 |
| | - o zmiennym oprocentowaniu | 386 | 378 250,90 | 382 139,90 | 7,50 |
| | SKARB PAŃSTWA - WZ0124 - 25.01.2024 | 26 | 26 107,00 | 26 840,84 | 0,53 |
| | SKARB PAŃSTWA - WZ0126 - 25.01.2026 | 123 | 121 746,30 | 124 714,62 | 2,45 |
| | SKARB PAŃSTWA - WZ0525 - 25.05.2025 | 70 | 70 210,00 | 69 896,40 | 1,37 |
| | SKARB PAŃSTWA - WZ0528 - 25.05.2028 | 106 | 101 481,20 | 101 083,72 | 1,98 |
| | SKARB PAŃSTWA - WZ1126 - 25.11.2026 | 61 | 58 706,40 | 59 604,32 | 1,17 |
| | - o stałym oprocentowaniu | 661 | 584 338,98 | 530 094,67 | 10,41 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS0432 - 25.04.2032 | 122 | 83 234,50 | 81 604,58 | 1,60 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS0725 - 25.07.2025 | 17 | 18 717,50 | 15 855,22 | 0,31 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS0726 - 25.07.2026 | 21 | 23 062,70 | 18 397,89 | 0,36 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS0727 - 25.07.2027 | 169 | 146 344,20 | 143 039,91 | 2,81 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS1023 - 25.10.2023 | 13 | 14 234,62 | 12 846,73 | 0,25 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS1029 - 25.10.2029 | 86 | 85 881,00 | 68 047,50 | 1,34 |
| | SKARB PAŃSTWA - DS1030 - 25.10.2030 | 18 | 17 510,02 | 12 139,02 | 0,24 |
| | SKARB PAŃSTWA - PS0123 - 25.01.2023 | 7 | 7 282,70 | 7 130,83 | 0,14 |
| | SKARB PAŃSTWA - PS0424 - 25.04.2024 | 25 | 26 350,20 | 24 225,50 | 0,48 |
| | SKARB PAŃSTWA - PS1024 - 25.10.2024 | 11 | 11 726,00 | 10 245,73 | 0,20 |
| | SKARB PAŃSTWA - PS1026 - 25.10.2026 | 143 | 117 639,50 | 112 163,48 | 2,20 |
| | SKARB PAŃSTWA - WS0428 - 25.04.2028 | 29 | 32 356,04 | 24 398,28 | 0,48 |
| 12. | Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 14. | Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | 320 | 294 683,37 | 248 737,12 | 4,88 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - BGK0223 - 19.02.2023 | 1 | 1 002,84 | 1 026,95 | 0,02 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0328 - 12.03.2028 | 167 | 148 065,20 | 128 172,50 | 2,52 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0427 - 27.04.2027 | 23 | 22 736,40 | 18 695,32 | 0,37 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0630 - 05.06.2030 | 75 | 68 601,53 | 53 390,25 | 1,05 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0631 - 12.06.2031 | 10 | 9 855,00 | 9 154,50 | 0,18 |
| | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. - FPC0725 - 03.07.2025 | 44 | 44 422,40 | 38 297,60 | 0,75 |
| 17. | Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej | 8 | 8 058,99 | 7 640,04 | 0,15 |
| | Gmina Lesznowola - LESZW J19 1234 - 20.12.2034 | 6 | 6 020,38 | 5 622,78 | 0,11 |
| | Miasto Mysłowice - MYSL B14 290123 - 31.12.2028 | 2 | 2 038,61 | 2 017,26 | 0,04 |
| 23. | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 57 | 56 445,58 | 57 290,08 | 1,12 |
| | Alior Bank S.A. - ALR0924 - 26.09.2024 | 7 | 7 003,50 | 7 196,07 | 0,14 |
| | Alior Bank S.A. - ALR1025 - 20.10.2025 | 8 | 8 116,08 | 8 115,04 | 0,16 |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027 | 10 | 9 410,00 | 9 546,30 | 0,19 |
| | Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025 | 17 | 16 916,00 | 17 440,47 | 0,34 |
| | Kruk S.A. - KRU0627 - 28.06.2027 | 15 | 15 000,00 | 14 992,20 | 0,29 |
| 24. | Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 3 | 3 000,00 | 2 887,47 | 0,06 |
| | P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027 | 3 | 3 000,00 | 2 887,47 | 0,06 |
| 27. | Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | 88 879 | 2 610 350,23 | 2 526 029,07 | 49,58 |
| | AB S.A. | 466 | 19 178,48 | 23 048,87 | 0,45 |
| | Alior Bank S.A. | 79 | 1 332,41 | 2 694,95 | 0,05 |
| | Allegro.eu S.A. | 4 927 | 185 104,47 | 123 806,15 | 2,43 |
| | Alumetal S.A. | 528 | 32 684,88 | 36 936,08 | 0,72 |
| | Ambra S.A. | 566 | 11 514,46 | 10 887,35 | 0,21 |
| | AMICA S.A. | 319 | 38 004,42 | 24 011,13 | 0,47 |
| | AmRest Holdings SE | 232 | 6 453,63 | 4 501,08 | 0,09 |
| | Asseco Poland S.A. | 603 | 42 844,09 | 44 104,14 | 0,87 |
| | Auto Partner S.A. | 1 117 | 10 508,65 | 14 696,70 | 0,29 |
| | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 908 | 44 369,08 | 68 262,71 | 1,34 |
| | Bank Millennium S.A. | 6 059 | 27 819,81 | 27 879,28 | 0,55 |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 1 455 | 126 134,04 | 125 862,45 | 2,47 |
| | Benefit Systems S.A. | 1 | 786,74 | 734,37 | 0,01 |
| | Budimex S.A. | 47 | 12 322,64 | 13 211,32 | 0,26 |
| | CCC S.A. | 129 | 9 053,68 | 5 579,13 | 0,11 |
| | CD Projekt S.A. | 697 | 125 128,13 | 90 066,48 | 1,77 |
| | Ciech S.A. | 52 | 1 780,85 | 2 144,18 | 0,04 |
| | Comarch S.A. | 288 | 55 013,40 | 47 451,57 | 0,93 |
| | Cyfrowy Polsat S.A. | 1 404 | 39 692,60 | 24 720,09 | 0,49 |
| | Develia S.A. | 16 239 | 44 607,25 | 39 753,07 | 0,78 |
| | Dino Polska S.A. | 423 | 115 901,50 | 158 684,18 | 3,11 |
| | Fabryki Mebli FORTE S.A. | 1 112 | 33 573,63 | 22 025,05 | 0,43 |
| | Famur S.A. | 312 | 757,11 | 1 020,71 | 0,02 |
| | Ferro S.A. | 1 449 | 39 920,30 | 30 165,72 | 0,59 |
| | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 726 | 32 853,85 | 25 697,64 | 0,50 |
| | Grupa Kęty S.A. | 126 | 68 363,53 | 57 810,07 | 1,13 |
| | ING Bank Śląski S.A. | 347 | 58 511,58 | 57 285,95</ | |

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 %) |
|--|----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Tauron Polska Energia S.A. | 11 689 | 35 133,14 | 24 694,18 | 0,48 |
| VRG S.A. | 6 927 | 23 940,40 | 23 120,25 | 0,45 |
| Wielton S.A. | 1 115 | 11 199,16 | 7 865,99 | 0,15 |
| Wirtualna Polska Holding S.A. | 517 | 50 016,32 | 52 196,16 | 1,02 |
| Razem lokaty krajowe | | 3 935 128,05 | 3 754 818,35 | 73,70 |
| 67. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD | 3 961 | 1 150 325,97 | 1 175 955,32 | 23,08 |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF | 24 | 14 666,36 | 14 889,12 | 0,29 |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF | 3 711 | 456 253,76 | 462 691,18 | 9,08 |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 205 | 646 339,68 | 661 761,33 | 12,99 |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 21 | 33 066,17 | 36 613,69 | 0,72 |
| Razem lokaty zagraniczne | | 1 150 325,97 | 1 175 955,32 | 23,08 |
| Razem lokaty | | 5 085 454,02 | 4 930 773,67 | 96,78 |

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 UZUPELNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU

1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| a) | na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu | 120 915,88 | 151 976,67 |
| 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 |
| Razem | | 120 915,88 | 151 976,67 |

2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

| Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---|-----------------|---------------|
| a) | wpłacone przez członków | 3 908,98 | 595,74 |
| b) | z tytułu otrzymanych wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne środki | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 3 908,98 | 595,74 |

3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

| Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|-------------|-------------|
| a) | przeznaczone do wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| b) | przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym | 0,00 | 0,00 |
| c) | przeznaczone na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE | 0,00 | 0,00 |
| d) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

| Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|
| 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) | certyfiatów | 0,00 | 0,00 |
| f) | bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g) | jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h) | listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i) | praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

| Należności z tytułu odsetek | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|---|------------------|------------------|
| a) | od rachunków bankowych | 18,74 | 20,90 |
| b) | od składników portfela inwestycyjnego, w tym: | 41 443,42 | 17 044,75 |
| | – obligacji* | 41 443,42 | 17 044,75 |
| | – depozytów bankowych | 0,00 | 0,00 |
| | – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| | – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| | – pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| c) | od kredytów | 0,00 | 0,00 |
| d) | od pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 41 462,16 | 17 065,65 |

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

6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

| Należności od Towarzystwa | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------|--------------------------|-------------|------------------|
| a) | z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| b) | innych | 0,00 | 10 064,38 |
| Razem | | 0,00 | 10 064,38 |

7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

| Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|
| 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) | certyfiatów | 0,00 | 0,00 |
| f) | bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g) | jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h) | listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i) | praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW

| Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------------------|-------------|-------------|
| a) | pożyczek krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| b) | kredytów długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | kredytów krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| d) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW

| Zobowiązania wobec członków | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------|-------------|
| a) | z tytułu wpląt | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| d) | inne | 16 407,55 | 0,00 |
| Razem | | 16 407,55 | 0,00 |

10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

| Zobowiązania wobec Towarzystwa | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) | z tytułu opłaty od składki | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu opłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| c) | z tytułu opłat za zarządzanie* | 3 792,21 | 2 080,16 |
| d) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 3 792,21 | 2 080,16 |

* Opłata za zarządzanie w bilansie ujęta jest w poz. Zobowiązania II.7.-Rozliczenia międzyokresowe

11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

| Zobowiązania pozostałe | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------|---|-----------------|-------------|
| a) | z tytułu wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| c) | innych | 1 407,04 | 7,00 |
| Razem | | 1 407,04 | 7,00 |

12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

| Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego | | 31.12.2023 | |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) | rodzaje instrumentów pochodnych: | wartość nabycia | wartość godziwa |
| | FWDEUPL08012401 20240108 | 0,00 | 449,07 |
| | FWDEUPL17012401 20240117 | 0,00 | -74,04 |
| | FWDUSPL11012401 20240111 | 0,00 | 3 846,21 |
| | FWDUSPL11012402 20240111 | 0,00 | 417,45 |
| | FWDUSPL22012405 20240122 | 0,00 | 5 225,41 |
| Razem | | 0,00 | 9 864,10 |

W pozycji Inne krajowe instrumenty finansowe w Portfelu inwestycyjnym wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

II. DANE UZUPELNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1) PRZYCHODY

| Przychody | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|--------------|---|-----------------------|-----------------------|
| a) | od rachunków środków pieniężnych | 13 437,60 | 4 478,67 |
| b) | od depozytów bankowych | 0,00 | 3 100,05 |
| c) | od obligacji | 64 381,32 | 34 295,89 |
| 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) | innych, w tym: | 283 058,61 | 94 627,57 |
| | – dywidend i udziałów w zyskach | 147 106,45 | 88 226,84 |
| | – odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| | – pozostałe | 135 952,16 | 6 400,73 |
| Razem | | 360 877,53 | 136 502,18 |

2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

| Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| a) | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 13 403,86 |
| | – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| | – bonów | 0,00 | 0,00 |
| | – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| | – certyfiatów | 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 | 13 403,86 |
| 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 |
| | – certyfiatów | 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 | 135 918,81 | 6 304,42 |
| Razem | | 135 918,81 | 19 708,28 |

3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

| Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| a) | refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 1 511,55 | 1 380,76 |
| b) | refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy | 0,00 | 0,00 |
| c) | opłat za przechowywanie | 1 195,11 | 601,65 |
| d) | opłat za rozliczanie | 3 834,15 | 4 536,76 |
| e) | weryfikacji wartości jednostki | 29 520,00 | 19 455,62 |
| f) | prowadzenia rachunków i przelewów | 1 119,25 | 743,75 |
| g) | innych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 37 180,06 | 26 718,54 |

4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

| Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| a) | ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 14 571,46 | 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 | 14 571,46 | 0,00 |
| b) | ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji: | 104 483,38 | 9 736,89 |
| | – 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 | 104 483,38 | 9 736,89 |
| c) | ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 78 369,04 | 7 083,35 |
| Razem | | 197 423,88 | 16 820,24 |

5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH

| Koszty danin publicznoprawnych | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|--------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| a) | dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania) | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

| Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) | akcji i praw z nimi związanych | 12 792,61 | 39,08 |
| b) | obligacji skarbowych | -1 622,62 | -718,10 |
| c) | bonów | 0,00 | 0,00 |
| d) | pozostałych obligacji | -2,84 | -49,00 |
| 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 | -6 227,08 | -45 788,58 |
| Razem | | 4 940,07 | -46 516,60 |

7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

| Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) | akcji i praw z nimi związanych | 1 194 406,04 | -331 927,83 |
| b) | obligacji skarbowych | 116 339,62 | -31 986,67 |
| c) | bonów | 0,00 | 0,00 |
| d) | pozostałych obligacji | 37 353,94 | -24 293,10 |
| 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 | 9 864,10 | 0,00 |
| j) | innych | 165 684,27 | -92 968,13 |
| Razem | | 1 523 647,97 | -481 175,73 |

III. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU POCZTYLION – ARKA PTE S.A.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2023 r.

Adam Gola – Prezes Zarządu;
Mariusz Wnuk – Wiceprezes Zarządu.
Bartosz Zawisza – Członek Zarządu.

Warszawa, dnia 19 marca 2024 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 PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (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 pożyczek z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

MONIKA POTOCKA-TURANT
PEŁNOMOCNIK
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

MARIUSZ PŁOŃSKI
PEŁNOMOCNIK
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym



PKF Consult
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Polska

www.pkfpolska.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego
z siedzibą w Warszawie
za rok obrotowy od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Członków PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Wydałmy sprawozdanie z badania na temat rocznego sprawozdania finansowego PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, dalej „Fundusz”, za rok obrotowy od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r. Sprawozdanie z badania zawierało omyłkę pisarską w nazwie Firmy audytorskiej w sekcji podpis biegłego rewidenta. Niniejsze sprawozdanie z badania anuluje sprawozdanie z badania wydane jako plik „Sprawozdania_z_badian_SF2023_PPK_2060.pdf” z dnia 19 marca 2024 roku.

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego PPK Pocztylion 2060 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, dalej „Fundusz”, za rok obrotowy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz dodatkowe noty i objaśnienia, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany przez Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna, dalej Towarzystwo.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *Sprawozdanie PPK2060 Pocztylion 31.12.2023-sig.pdf*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dalej „Towarzystwo” w dniu 19.03.2024 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych”, oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2023 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2023 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Funduszu,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2023 r.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydałmy dnia 19.03.2024 r.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2023 r., oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczególnych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), dalej „Rozporządzenie 537/2014”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. 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 Rozporządzeniu 537/2014.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości 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.

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania wszystkich najbardziej znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie najbardziej znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Kluczowa sprawa: Wycena składników portfela inwestycyjnego | |
|---|---|
| Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: [TAK] | |
| Opis kluczowej sprawy | Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania |
| Portfel inwestycyjny jest głównym składnikiem aktywów Funduszu. Wartość tej pozycji wg. stanu na dzień 31.12.2023 r. wynosi 9,2 mln zł. co stanowi 98,7% wartości aktywów ogółem Funduszu. | W odpowiedzi na zidentyfikowane znaczące ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia naszych celów badania: <ul style="list-style-type: none"> – zrozumienie polityk i procedur kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników portfela inwestycyjnego, – uzgodnienie składników portfela inwestycyjnego do otrzymanego niezależnie potwierdzenia od Depozytariusza, – uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego do ksiąg rachunkowych, – uzgodnienie cen rynkowych dla poszczególnych składników portfela inwestycyjnego do notowań z odpowiednich aktywnych rynków, – rekalkulacja wartości składników portfela w celu weryfikacji poprawności ustalenia ich wartości godziwej, – w przypadku składników, które nie są notowane na aktywnych rynkach przeanalizowaliśmy i poddaliśmy krytycznej ocenie zastosowaną metodę wyceny, racjonalność założeń, w szczególności ocenę ryzyka kredytowego emitenta, przyjęte -stopy dyskonta oraz terminy planowanych przepływów pieniężnych, – dokonaliśmy weryfikacji poprawności kalkulacji obliczeń. – Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości. |
| W przypadku składników portfela inwestycyjnego, które są notowane na aktywnych rynkach występuje ryzyko przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa nieracjonalnych założeń wpływających na wycenianych składnik portfela, w szczególności oceny kredytowej emitentów, wysokości stóp dyskontowych oraz zakładanych terminów planowanych przepływów pieniężnych. | |

Inne sprawy – zakres badania

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony 31.12.2022 r. zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 06.03.2023 r.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa 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 oraz wyniku finansowego Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia 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 Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyższymi standardami 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 jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania 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, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, 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.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet 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.

Spśród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformulowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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.

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014**Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 07.11.2023 r. Sprawozdania finansowe Funduszu jako jednostki zainteresowania publicznego badamy po raz pierwszy.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

MARIUSZ KUCIŃSKI
BIEGŁY REWIDENT NR 9802

Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Warszawie

Warszawa, dnia 11.04.2024 r.