

PROSPEKT INFORMACYJNY OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

WARSZAWA, 12 MAJA 2021 R.



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA
al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

pzu.pl/ofe

Podstawy prawne sporządzenia Prospektu informacyjnego:

Art. 189 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz.105 z późn. zm.) oraz § 3, § 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142, z późn. zm.).

Data decyzji Urzędu Nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu PZU SA na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” – 26 stycznia 1999 r.

Miejsce i data sporządzenia prospektu: Warszawa, 12 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

	PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU	1
	WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ	2
1	INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO	3 5
2	DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ORAZ CELU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”	11
3	STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”	13
4	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”	17
5	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA	37
6	OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA	41

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ

a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

– rozpoczęcia działalności przez Fundusz (20.05.1999)	10,00 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2020)	41,53 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 3 lata (29.12.2017)	47,07 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 5 lat (31.12.2015)	35,32 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 10 lat (31.12.2010)	31,04 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 20 lat (29.12.2000)	12,54 zł

b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE PZU „Złota Jesień”:

– za ostatnie 3 lata (29.12.2017–31.12.2020)	-11,770%
– za ostatnie 5 lat (31.12.2015–31.12.2020)	17,582%
– za ostatnie 10 lat (31.12.2010–31.12.2020)	33,795%
– za ostatnie 20 lat (29.12.2000–31.12.2020)	231,180%

c) wysokość ostatniej (29.09.2017–30.09.2020) stopy zwrotu podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

– wszystkich OFE	-22,836%
– OFE PZU „Złota Jesień”	-24,018%

1 INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA



SZANOWNI PAŃSTWO,

Pragniemy przedstawić Państwu najważniejsze informacje dotyczące działalności **Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU)** w 2020 roku oraz zwrócić Państwa uwagę na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Fundusz w długim horyzoncie czasowym.

WYNIKI INWESTYCYJNE I POZYCJA RYNKOWA OFE PZU

Rok 2020 był okresem o bardzo dużej zmienności dla globalnych rynków finansowych. Na początku roku dane makroekonomiczne zdawały się potwierdzać poprawę dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Niestety na wroście gospodarczym, a przede wszystkim rynkach finansowych, na przełomie lutego i marca zaważyła rozprzestrzeniająca się pandemia COVID-19. Szybkie rozprzestrzenianie się wirusa i związane z tym „zamykanie” gospodarek spowodowało gwałtowne spadki na giełdach, podobne jak w czasie kryzysu finansowego z przełomu 2008/2009 roku, ale tym razem ich tempo nie miało sobie równych w historii. Efekt zbiorowej paniki spotęgował reakcje inwestorów na rynkach kapitałowych, prowadząc do głębokich przecen instrumentów finansowych i ekstremalnej zmienności. W reakcji na kryzys wywołany pandemią i sytuację na rynkach finansowych banki centralne przeprowadziły skoordynowaną akcję luzowania monetarnego w skali podobnej do globalnego kryzysu finansowego. Do walki ze skutkami pandemii wkroczyły także rządy stymulując fiskalnie gospodarkę w sposób niewidziany od dziesięcioleci. Połączony impuls monetarny i fiskalny wraz z wygaszaniem skali pandemii w okresie letnim przełożył się na dynamiczne odreagowanie poprzednich spadków na rynkach akcji. Najbardziej dynamiczne wzrosty miały miejsce w USA, gdzie indeks S&P 500 zakończył rok ponad 16% wzrostem notowań. Podobną skalę wzrostów zanotowały

rynki rozwijające się, głównie za sprawą rynku chińskiego, który urósł o ponad 27%. Znacznie gorzej radziły sobie rynki europejskie, gdzie indeks EuroStoxx 600 spadł o ok. 4%. Krajowy rynek akcji w ubiegłym roku zachowywał się podobnie jak rynki europejskie. W notowaniach giełdowych widoczny był podział na „starą” i „nową” gospodarkę, która znacznie lepiej radziła sobie w pandemicznej rzeczywistości. Indeks WIG zakończył rok ponad 1% spadkiem, a indeks największych spółek WIG30 spadł o ponad 6%. Najmniejsze spółki, z największą ekspozycją na „nową” gospodarkę, znacząco wzrosły, a ich indeks sWIG80 zyskał ponad 33%. Zmiana wartości jednostki rozrachunkowej OFE PZU była ujemna i wyniosła -2,65%, co było wynikiem zbliżonym do średniej arytmetycznej zmiany wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, która wyniosła -2,36%.

Efektywność produktu emerytalnego – z uwagi na jego długoterminowy horyzont inwestycyjny – należy oceniać przede wszystkim w długiej perspektywie czasowej. Zgodnie z informacją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 października 2020 r., OFE PZU w ostatnich 10 latach (od 30 września 2010 roku do 30 września 2020 roku) uzyskał stopę zwrotu w wysokości 17,335%. Analizując zmianę wartości jednostki rozrachunkowej OFE PZU, od jej początkowej wartości w dniu 20 maja 1999 r. równej 10,00 zł do 41,53 zł w dniu 31 grudnia 2020 r., obserwujemy ponad czterokrotny wzrost. Na koniec grudnia 2020 r. wyniki inwestycyjne uzyskane przez OFE PZU „Złota Jesień” dawały Funduszowi drugą pozycję wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych od początku działalności i pierwszą w horyzoncie ostatnich dwudziestu lat.

OFE PZU zajmuje trzecią pozycję na rynku pod względem liczby członków i wartości aktywów netto. Na koniec grudnia 2020 roku do OFE PZU należało 2,3 mln osób, tj. 15,1% ogólnej

liczby oszczędzających w otwartych funduszach emerytalnych w Polsce, zaś aktywa netto OFE PZU wyniosły 20,4 mld zł.

BUDOWA PRYWATNYCH OSZCZĘDNOŚCI EMERYTALNYCH

Utrzymaniu satysfakcjonującego standardu życia po zakończeniu aktywności zawodowej pomagają indywidualne rozwiązania emerytalne takie jak **Indywidualne konto emerytalne (IKE)** oraz **Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)**. Produkty te stanowią dodatkową formę długoterminowego oszczędzania w celu zwiększenia zabezpieczenia swojej przyszłości po osiągnięciu wieku emerytalnego. Niewątpliwą zaletą IKZE jest także możliwość corocznego uzyskania ulgi podatkowej.

WARTO PAMIĘTAĆ, ŻE:

W każdej chwili mają Państwo dostęp do swojego prywatnego konta online na stronie pzu.pl. Dzięki temu po zalogowaniu się w łatwy sposób można sprawdzać stan środków zgromadzonych w OFE PZU, a także poprawność swoich danych osobowych i danych osób uposażonych.

Zarząd PTE PZU



Marcin Majerowski
Wiceprezes Zarządu
p.o. Prezesa Zarządu



Jacek Tomasik
Wiceprezes Zarządu

12 marca 2021 r.

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ” I STOPIEŃ REALIZACJI CELÓW USTAWOWYCH

Wzrost wartości aktywów, uzyskany dzięki inwestycjom, jest mierzony wzrostem wartości jednostki rozrachunkowej. Jednostka funduszu OFE PZU „Złota Jesień” do końca 2020 roku wzrosła od początkowej wartości w dniu 20 maja 1999 roku równej 10 zł do 41,53 zł, co odpowiada średniej rocznej zmianie wartości jednostki w okresie działalności Funduszu wynoszącej 6,80%.

W 2020 roku wartość jednostki rozrachunkowej OFE PZU spadła o 2,65%. Wynik OFE PZU był siódmym wynikiem uzyskanym wśród dziesięciu otwartych funduszy emerytalnych. Średnia stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych wyniosła -2,36%, a mediana stóp zwrotu -2,14%.

Rok 2020 nie był dobrym rokiem dla polskiego rynku akcji. Większość indeksów zamknęła rok poniżej poziomów sprzed roku. Indeks WIG spadł w 2020 roku o 1,4%, indeks WIG30 spadł o 6,45%, a indeks WIG20 – o 7,73%. Wzrosty natomiast zanotowały indeks mWIG40 o 1,75% oraz indeks sWIG80, który wzrósł o 33,64%.

Ostatnia opublikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) w 2020 roku 36-miesięczna stopa zwrotu OFE PZU za okres od 29.09.2017 roku do 30.09.2020 roku wyniosła -24,018%, podczas gdy średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych dla tego samego okresu wyniosła -22,836%.

W ostatnich okresach 3, 5, 10 i 20 lat (wyliczenia na dzień 31 grudnia 2020 roku) fundusz OFE PZU osiągnął stopy zwrotu w wysokości: -11,77%, 17,58%, 33,80% i 231,18%.

Rok 2020 był okresem o bardzo dużej zmienności dla globalnych rynków finansowych. Na początku roku dane makroekonomiczne zdawały się potwierdzać poprawę dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Niestety na wroście gospodarczym, a przede wszystkim rynkach finansowych, na przełomie lutego i marca zaważyła rozprzestrzeniająca się pandemia COVID-19. Szybkie rozprzestrzenianie się wirusa i związane z tym zamykanie gospodarek spowodowało gwałtowne spadki na giełdach, podobne jak w czasie kryzysu finansowego z przełomu 2008/2009 roku, ale tym razem ich tempo nie miało sobie równych w historii. Efekt zbiorowej paniki spotęgował reakcje inwestorów na rynkach kapitałowych, prowadząc do głębokich przecen instrumentów finansowych i ekstremalnej zmienności. W reakcji na kryzys wywołany pandemią i sytuację na rynkach finansowych banki centralne przeprowadziły skoordynowaną akcję luzowania

monetarne w skali podobnej do globalnego kryzysu finansowego. Do walki ze skutkami pandemii wkroczyły także rządy, stymulując fiskalnie gospodarkę w sposób niewidziany od dziesięcioleci. Połączony impuls monetarny i fiskalny wraz z wygaszaniem skali pandemii w okresie letnim przełożył się na dynamiczne odreagowanie poprzednich spadków na rynkach akcji. Najbardziej dynamiczne wzrosty miały miejsce w USA, gdzie indeks S&P 500 zakończył rok ponad 16-procentowym wzrostem notowań. Podobną skalę wzrostów zanotowały rynki rozwijające się, głównie za sprawą rynku chińskiego, który urósł o ponad 27%. Znacznie gorzej radziły sobie rynki europejskie, gdzie indeks EuroStoxx 600 spadł o ok. 4%. Krajowy rynek akcji w ubiegłym roku zachowywał się podobnie jak rynki europejskie. W notowaniach giełdowych widoczny był podział na starą i nową gospodarkę, która znacznie lepiej radziła sobie w pandemicznej rzeczywistości. Indeks WIG zakończył rok ponad 1-procentowym spadkiem, a indeks największych spółek WIG30 spadł o ponad 6%. Najmniejsze spółki, z największą ekspozycją na nową gospodarkę znacząco wzrosły, a ich indeks sWIG80 zyskał ponad 33%.

Celem inwestowania środków Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu poprzez wzrost wartości dokonywanych lokat. OFE PZU w 2020 roku, prowadząc politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminowy wzrost stóp zwrotu z inwestowanych aktywów przy akceptowanym poziomie ryzyka, lokował większość aktywów w akcjach spółek notowanych na rynkach regulowanych. Ich udział w aktywach na koniec 2020 roku wyniósł 87,26%. Fundusz ograniczał ryzyko rynkowe poprzez dywersyfikację portfela między spółki notowane na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Udział akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 73,12% aktywów na koniec roku (wobec 74,5% w roku poprzednim). W przypadku spółek notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych inwestycje Funduszu skupiły się na wybranych spółkach z rynku europejskiego oraz amerykańskiego – ich łączny udział w aktywach Funduszu wyniósł 14,13% (wobec 11,05% na koniec 2019 roku).

Inne kategorie lokat stanowiły zdecydowanie mniejszy udział w aktywach Funduszu na koniec 2020 roku:

- krajowe listy zastawne – 3,66%,
- papiery dłużne spółek notowanych na krajowym rynku regulowanym – 1,87%,
- inne niż będące przedmiotem krajowej oferty publicznej obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, mające siedzibę w kraju, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu – 3,93%,

- niebędące przedmiotem oferty publicznej obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki – 0,97%,
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego – 0,14%,
- obligacje będące przedmiotem krajowej oferty publicznej, które nie zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu – 0,22%,
- obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, będące przedmiotem oferty publicznej, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki – 0,02%.

Z uwagi na niskie oprocentowanie depozytów bankowych na koniec grudnia 2020 roku, wolne środki pieniężne (1,89% aktywów) zostały pozostawione na wyżej oprocentowanym rachunku bankowym Funduszu.

Głównymi czynnikami ograniczającymi inwestycje w inne instrumenty są: poziom ryzyka inwestycyjnego, brak odpowiednio atrakcyjnej oferty i nieefektywne rynki obrotu.

Szczegółowy skład portfela inwestycyjnego OFE PZU na 31 grudnia 2020 roku znajduje się w dalszej części Prospektu.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

Celem OFE PZU jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej OFE PZU i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań stopy zwrotu Funduszu.

OFE PZU lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

OFE PZU nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Obecne plany rządu przewidują przekształcenie obecnego II filara emerytalnego w dedykowane oszczędności emerytalne oparte na zapisach dotyczących działalności funduszy inwestycyjnych, co będzie oznaczało kolejną istotną zmianę w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych lub podmiotów, w które zostaną przekształcone, oraz w ich polityce inwestycyjnej. Program Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) wraz z zapowiadany zmianami w funkcjonowaniu II filara emerytalnego będą miały istotny wpływ na zachowanie krajowego rynku kapitałowego i ciągle tworzącego się rynku obligacji nieskarbowych.

Rozwój polskiej gospodarki i rynków finansowych wspomagających jej sprawne działanie powinien dostarczać inwestorom, w tym funduszom emerytalnym, atrakcyjne

możliwości lokowania środków finansowych. Polska gospodarka ma duże możliwości rozwoju dzięki wspieranemu przez fundusze strukturalne Unii Europejskiej procesowi doganiania gospodarek rozwiniętych krajów europejskich.

W przyszłości Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną maksymalizującą stopę zwrotu z aktywów, przy akceptowalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na długi horyzont inwestycyjny akcje będą nadal stanowiły główną część portfela inwestycyjnego. Część akcyjna portfela inwestycyjnego będzie zwiększana w okresie oczekiwanej poprawy koniunktury gospodarczej, a zmniejszana w czasie, kiedy spodziewamy się okresu złej koniunktury, z zachowaniem obowiązujących limitów ustawowych.

W najbliższym czasie rynki finansowe i realna gospodarka będą pod wpływem epidemii koronawirusa, która w krótkim terminie będzie miała istotny negatywny wpływ na aktywność gospodarczą. Połączony impuls monetarny i fiskalny wraz z wygaszaniem skali epidemii powinien przełożyć się na dynamiczną poprawę sytuacji gospodarczej w drugiej połowie tego roku, co powinno wspomóc notowania aktywów ryzykownych do końca 2021 roku. Kluczowym rynkiem dla Funduszu nadal pozostanie rynek polski.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W POSZCZEGÓLNE INSTRUMENTY

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza możliwość inwestowania we wszystkie dopuszczalne instrumenty finansowe, w szczególności w akcje, obligacje, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego. Udział poszczególnych klas aktywów jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem i zmienia się wraz z oceną perspektyw dochodowości poszczególnych instrumentów, klas aktywów i rynków.

Instrumenty finansowe, w które Fundusz może inwestować, mają różne oczekiwane rentowności i są obciążone różnym ryzykiem inwestycyjnym. Z reguły inwestycje o wyższym oczekiwanym dochodzie mają wyższą spodziewaną niepewność wysokości dochodu. Inwestycje, które w długich terminach przynoszą wyższe zyski, mogą krótkookresowo przynieść znaczne straty, z kolei inwestycje w aktywa o stabilnej wartości przynoszą umiarkowane zyski. Dokonując inwestycji, należy wyważyć proporcje aktywów różnego rodzaju pod względem dochodu i ryzyka tak, aby długoterminowy zysk z portfela był jak największy, a krótkoterminowe wahania wartości aktywów były ograniczone. Optymalny pod względem spodziewanego zysku i ryzyka portfel jest osiągany przez zróżnicowanie umieszczonych w nim instrumentów (dywersyfikację portfela). Należy przypomnieć, że przekazanie 51,5% aktywów do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w 2014

roku zmieniło profil ryzyka Funduszu – z funduszu zrównoważonego na fundusz akcyjny, co spowodowało, że głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki inwestycyjne stało się zachowanie rynkowych cen akcji, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa i samorządy są zwykle mniej bezpieczne niż np. obligacje skarbowe, ponieważ w przypadku problemów finansowych emitenta należy się liczyć z opóźnieniem wypłat należności albo utratą części kapitału. W związku z ryzykiem utraty należności za obligacje oraz mniejszą płynnością ich oprocentowanie jest wyższe od oprocentowania obligacji skarbowych o marżę, która może wynieść nawet kilka punktów procentowych w skali roku. Marża jest tym wyższa, im większe jest prawdopodobieństwo niewypłacalności firmy, mniejsza płynność rynkowa i dłuższy termin zapadalności obligacji. Polski rynek obligacji nieskarbowych nie charakteryzuje się wysoką płynnością, co powoduje, że obligacje te są najczęściej kupowane w pierwotnych ofertach emitentów i trzymane do wykupu.

Listy zastawne to dłużne papiery wartościowe, których podstawę emisji stanowią wierzytelności banku hipotecznego. Służą refinansowaniu portfeli kredytowych w długim terminie. Do emitowania listów zastawnych w Polsce uprawnione są tylko banki hipoteczne oraz Bank Gospodarstwa Krajowego w celu realizacji programów rządowych dotyczących wspierania rozwoju budownictwa mieszkaniowego. Listy zastawne są papierami wartościowymi charakteryzującymi się wysokim poziomem bezpieczeństwa oraz niskim ryzykiem inwestycyjnym.

Akcje spółek są inwestycją przynoszącą średnio największy dochód w długim terminie, ale wynik inwestycji może ulegać dużym wahaniom i czasem może zakończyć się stratą. Można wskazać dwa podstawowe źródła wahań cen akcji: ogólna koniunktura gospodarcza, która wpływa w podobny sposób na ceny akcji wszystkich spółek, oraz indywidualna sytuacja finansowa, która dotyczy tylko danej spółki. Koniunktura gospodarcza ma na przemian okresy rozwoju i zastoju lub cofania, więc zmiany cen z nią związane nie powodują spadków wartości akcji w długim terminie. Sytuacja finansowa spółki może pogorszyć się na tyle, że jej akcje stracą trwale na wartości. W przypadku spółek denominowanych w walutach innych niż krajowa istotnym elementem ryzyka jest kurs walutowy.

Depozyty bankowe zwykle przynoszą relatywnie niższy dochód, ale są bezpieczne, ponieważ są dokonywane w bankach o dobrej kondycji finansowej, a czas ich trwania jest krótki. Depozyty bankowe nie są szczególnie atrakcyjną formą inwestowania długoterminowego, są raczej wykorzystywane do utrzymywania płynności i przechowywania gotówki potrzebnej do zakupów innych instrumentów finansowych. Oprocentowanie depozytów w bankach komercyjnych silnie spadło

w porównaniu z poprzednim rokiem, osiągając niespotykane dotychczas w Polsce ujemne stawki, czyniąc tę kategorię lokat nieatrakcyjną.

Towarzystwo, zarządzając aktywami Funduszu, stara się ograniczać zmienność wartości portfela akcji Funduszu przez aktywną alokację oraz właściwy dobór spółek, a także przez dokonywanie analiz i bieżące monitorowanie działalności spółek oraz otoczenia makroekonomicznego. Ograniczeniu ryzyka służy też odpowiednia dywersyfikacja składników portfela, w szczególności akcji. Fundusz posiadał w portfelu na koniec 2020 roku m.in. akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Inwestycje zagraniczne mogą przyczynić się do podwyższenia stopy zwrotu Funduszu, szczególnie w okresach gorszej koniunktury w Polsce, umożliwiając skorzystanie z wyższego wzrostu gospodarczego innych krajów. Mogą one obniżyć ryzyko ponoszone przez Fundusz, zwiększając poziom dywersyfikacji portfela inwestycyjnego i jego niezależność od koniunktury na krajowym rynku.

Wszyscy emitenci akcji i obligacji znajdujących się w portfelu Funduszu są monitorowani przy wykorzystaniu informacji dostępnych publicznie. W procesie inwestycyjnym korzystamy z wewnętrznych analiz finansowych spółek i makroekonomicznych, jak również z materiałów i analiz przygotowywanych przez krajowe i zagraniczne instytucje finansowe.

Z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym wiąże się występowanie wielu rodzajów ryzyka. Do najistotniejszych z nich należą: makroekonomiczne, rynkowe, działalności gospodarczej poszczególnych spółek (specyficzne), stopy procentowej, kredytowe, prawne, płynności oraz walutowe.

Ryzyko makroekonomiczne: może mieć istotny wpływ na wyniki inwestycyjne Funduszu. Koniunktura gospodarcza na świecie i w poszczególnych krajach zmienia się w nieregularnych cyklach, w których występują na przemian okresy przyspieszonego rozwoju i zastoju bądź recesji. Powodujące je procesy są bardzo złożone, a przewidywania dotyczące ich wyników obarczone dużą niepewnością. Ponadto, ze względu na globalizację gospodarek i rynków finansowych, sytuacja makroekonomiczna w niektórych krajach (w szczególności w USA i w Unii Europejskiej) ma wpływ na sytuację innych (w tym Polski). Fazy cykli koniunkturalnych mają wpływ na zachowanie wszystkich kategorii aktywów, w które inwestuje Fundusz.

W okresach rozwoju, kiedy przedsiębiorstwa przedstawiają dobre wyniki finansowe i panują optymistyczne prognozy na przyszłość, wyceny wartości przedsiębiorstw są na ogół zawyżone, a ceny ich akcji rosną. W okresach recesji ceny akcji generalnie spadają. Cykle koniunkturalne mają też wpływ na poziom stóp procentowych, które są zwykle podnoszone w okresach dobrej koniunktury (w celu walki z możliwą inflacją) i obniżane w okresach recesji (w celu pobudzenia

gospodarki). W okresach recesji występuje też podwyższone ryzyko bankructw, które ma wpływ na wynik z inwestycji w dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw.

Ryzyko rynkowe: wynika z obecnych na wszystkich rynkach fluktuacji cenowych, trudnych do przewidzenia, powodowanych w dużym stopniu przez zmienne nastroje inwestorów. Bezpośrednim czynnikiem wpływającym na cenę papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz, jest popyt i podaż, których (nie)równowaga kształtuje ceny rynkowe. Oprócz fundamentalnych czynników, wynikających ze stanu gospodarki, na popyt i podaż wpływają różne inne zjawiska, m.in. zdarzenia nadzwyczajne (nieprzewidywalne) oraz o charakterze psychologicznym, związane z tzw. modą, obawami lub bieżącym nastawieniem inwestorów do podejmowania ryzyka. Czynniki psychologiczne mogą powodować dodatnie sprzężenie zwrotne, np. gdy spadek ceny akcji powoduje nasilenie ich sprzedaży, a przez todalsze spadki ceny. Istotny wpływ na ceny mogą mieć też działania podejmowane przez dużych inwestorów (zwłaszcza zagranicznych, dysponujących dużym kapitałem), o charakterze spekulacyjnym lub związane z decyzjami strategicznymi, których powody mogą być zupełnie niezwiązane z sytuacją na danym rynku. Wszystkie tego typu ruchy są w zasadzie nieprzewidywalne. W porównaniu z ruchami cen powodowanymi przez czynniki makroekonomiczne, ruchy wywołane przez czynniki rynkowe są zwykle bardziej gwałtowne, lecz również bardziej krótkotrwałe. Biorąc pod uwagę długoterminowy charakter inwestycji, związany z członkostwem w Funduszu, można więc uznać je za mniej istotne. Tym niemniej mogą one powodować przejściowe znaczne wahania cen aktywów, a tym samym wartości jednostki rozrachunkowej.

Ryzyko specyficzne: niezależnie od czynników makroekonomicznych i rynkowych, mających ogólny wpływ na zachowanie cen akcji, ważnym czynnikiem kształtowania cen akcji jest specyfika poszczególnych spółek. Dotyczy to w szczególności ich sytuacji finansowej, warunków rynkowych, w których działają, perspektyw rozwoju, zarządzania (w tym lokalnych uwarunkowań prawnych) itp. Funkcjonowanie każdej spółki zależy od popytu na jej towary, strategicznych decyzji zarządu, działań konkurencji, cen materiałów używanych do produkcji i innych czynników. Ważne są także skutki zdarzeń losowych, takich jak np. awarie lub pożary. Wszystko to przekłada się na wycenę spółki, a w konsekwencji – jej akcji. Ryzyko specyficzne spółki jest o tyle istotniejsze niż pozostałe ryzyka dotyczące akcji, że w wypadku niekorzystnego rozwoju sytuacji spółki jej wartość może ulec trwałemu, czasem bardzo znacznemu obniżeniu (z możliwością bankructwa spółki i utraty całej zainwestowanej kwoty włącznie). Ryzyko specyficzne można natomiast ograniczać poprzez dywersyfikację aktywów, tzn. inwestowanie aktywów Funduszu w akcje wielu różnych spółek i inwestowanie tylko części aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta (zgodnie z ustawą może to być maksymalnie 10%, a w praktyce dla większości emitentów ich udział jest znacznie mniejszy). Ryzyko

specyficzne spółek jest uwzględniane przy analizowaniu spółki pod kątem atrakcyjności inwestycyjnej. Atrakcyjność inwestowania w akcje jest uzależniona od bieżącego stanu zarówno koniunktury gospodarczej i prognoz na przyszłość kraju emitenta oraz krajów o podobnym poziomie ryzyka makroekonomicznego, jak i od koniunktury ogólnoswiatowej. Fundusz inwestuje wyłącznie w akcje spółek o dobrej kondycji finansowej i o dobrych perspektywach rozwoju, dla których trwała utrata wartości jest mało prawdopodobna. Pracownicy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU przygotowują analizy finansowe spółek. Ponadto działalność spółek jest monitorowana na bieżąco przy wykorzystaniu informacji finansowych, agencyjnych i prasowych oraz poprzez spotkania analityków z przedstawicielami tych spółek.

Ryzyko cen akcji: na ryzyko spadku cen akcji składają się łącznie ryzyka: makroekonomiczne, rynkowe, specyficzne i płynności. Jest ono najistotniejsze wśród ryzyk dotyczących Funduszu. Wynika to z faktu, że akcje stanowią główną część portfela, a zarazem ich ceny charakteryzują się największą zmiennością spośród instrumentów finansowych, w które może inwestować Fundusz.

Ryzyko walutowe: ryzyko zmiany kursu złotego do innych walut światowych. Kursy walutowe bezpośrednio wpływają na wartość aktywów notowanych na rynkach zagranicznych w walutach obcych. Długotrwałe zmiany kursów walut mają wpływ na sytuację biznesową spółek krajowych, w których działalności istotne znaczenie ma wymiana zagraniczna. Ponadto kurs złotego i oczekiwane jego zmiany mają wpływ na popyt inwestorów zagranicznych, a więc i na ceny aktywów na rynku wewnętrznym. Dodatkowo zmiany kursów złotego względem innych walut wpływają na sytuację finansową eksporterów i importerów, a przez to pośrednio na cenę ich akcji.

Ryzyko płynności: występuje w sytuacji, kiedy niedostateczna płynność instrumentów finansowych uniemożliwia dokonywanie inwestycji w krótkim czasie bez znaczącego wpływu na ich cenę lub w ogóle uniemożliwia inwestowanie w takie instrumenty. Możliwe są również sytuacje, w których ryzyko płynności ujawnia się już po zakupie instrumentu finansowego na skutek znacznego spadku płynności danego instrumentu, co przejawia się tym, że w krótkim czasie niemożliwa jest znaczna sprzedaż tego instrumentu bez istotnego wpływu na jego cenę. Podwyższone ryzyko specyficzne lub kredytowe spółki z reguły powoduje również wzrost ryzyka płynności. Z kolei wyższe ryzyko płynności może przekładać się na wzrost ryzyka rynkowego. Ze względu na dużą wartość aktywów posiadanych przez Fundusz, obowiązek lokowania ich przeważającej części w akcjach krajowych oraz ograniczoną płynność na warszawskiej giełdzie, ryzyko płynności należy uznać za istotne. Ryzyko płynności może być ograniczane przez inwestycje w największe spółki (co wiąże się ze zwiększeniem ich ryzyka specyficznego) lub spółki zagraniczne, charakteryzujące się wysoką płynnością (co wiąże się ze zwiększeniem ryzyka walutowego).

Ryzyko stopy procentowej: to ryzyko zmian rynkowych poziomów rentowności instrumentów dłużnych (obligacji) oraz instrumentów rynku pieniężnego. Zmiana rentowności pociąga za sobą zmianę przynieszonego przez nie bieżącego dochodu lub zmianę ich wartości rynkowej (wzrost rentowności powoduje spadek cen i na odwrót). Ryzyko to na skutek zakazu posiadania przez fundusze obligacji skarbowych jest ograniczone, głównie ze względu na relatywnie niewielki udział instrumentów dłużnych w aktywach Funduszu oraz konstrukcją posiadanych aktualnie instrumentów (oparcie kuponu obligacji głównie na stopie zmiennej), powodującą małą wrażliwość ich wyceny na zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe: polega na tym, że kontrahent nie jest w stanie, czasowo lub trwale, wywiązać się z przyjętych zobowiązań finansowych. W przypadku emitenta papierów wartościowych lub banku przyjmującego depozyty może to prowadzić do utraty części lub całości kwoty zainwestowanej przez Fundusz w te instrumenty. Ryzyko to rośnie wraz z wydłużaniem okresu inwestycji. Ryzyko to jest szczególnie duże dla długoterminowych papierów dłużnych, ponieważ dalsza przyszłość przedsiębiorstw jest znacznie bardziej niepewna niż przyszłość w najbliższym okresie. Ryzyko kredytowe, podobnie jak ryzyko systematyczne, może być ograniczone głównie przy użyciu dywersyfikacji lokat. Metoda ta jest jednak tylko częściowo skuteczna, ze względu na ograniczony wachlarz dostępnych tego typu instrumentów. Ryzyko niewypłacalności banku, w którym lokowane są środki pieniężne, jest minimalizowane przez wybór banków wiarygodnych, o ustalonej pozycji rynkowej oraz ograniczanie wielkości lokat dokonywanych w pojedynczych bankach. Wszystkie dokonywane lokaty są krótkoterminowe, przez co są bezpieczniejsze.

Ryzyko koncentracji: to ryzyko nadmiernego, nieadekwatnego do płynności zaangażowania aktywów w instrument, walutę, rynek lub sektor rynku. Niekorzystne zmiany cen jednego instrumentu, sektora rynku lub całego rynku mogą spowodować nadmierną stratę Funduszu.

Ryzyko rozliczenia: to ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu w związku z niewywiązywaniem się drugiej strony transakcji ze swoich zobowiązań.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów: oznacza ryzyko spadku wartości aktywów w związku z niewywiązywaniem się Depozytariusza ze swoich zobowiązań.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju: oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe: wyniki uzyskane przez Fundusz w przyszłości mogą okazać się zarówno lepsze, jak i gorsze od oczekiwań lub benchmarku (wzorca, do którego porównywane są wyniki inwestycji z portfela). Nie należy łączyć oczekiwań co do przyszłych wyników z wynikami osiąganymi przez Fundusz w przeszłości, uzyskiwanymi przy określonych i niepowtarzalnych uwarunkowaniach rynkowych. Niemożliwe jest przewidzenie zmian przyszłej koniunktury czy optymalny dobór aktywów do portfela Funduszu. Fundusz stara się inwestować tak, aby realizować postawione cele zgodnie z określoną polityką inwestycyjną oraz uzyskać wyniki lepsze od benchmarku. Ścisłe odwzorowanie benchmarku nie jest możliwe ani nie jest celem Funduszu. W związku z powyższym Fundusz nie gwarantuje określonej stopy zwrotu ani realizacji celu inwestycyjnego.

Fundusz, prowadząc działalność inwestycyjną, może zawierać szczególne umowy dotyczące aktywów, które przez swój charakter lub szczególne warunki mogą w istotny sposób wpłynąć na profil i poziom ryzyka.

Ryzyko operacyjne: ryzyko poniesienia straty przez Fundusz w wyniku nieadekwatnych, zawodnych działań ludzi, systemów, warunków zewnętrznych lub procesów wewnętrznych (w tym zleczanych do wykonania podmiotom zewnętrznym).

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których pojawienie się uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- **ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu:** Fundusz, po spełnieniu określonych przesłanek prawnych, może ulec rozwiązaniu;
- **ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inny podmiot:** za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, bez zgody członka, możliwe jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inny podmiot, który przejmie zarządzanie Funduszem, wstępując równocześnie w prawa i obowiązki dotychczasowego zarządzającego;
- **ryzyko przejęcia zarządzania innym funduszem:** za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, bez zgody członka, możliwe jest przejęcie przez Towarzystwo zarządzania innym funduszem, a w konsekwencji likwidacja przejętego funduszu poprzez przejęcie jego aktywów i włączenie ich do aktywów Funduszu, wstępując równocześnie w prawa i obowiązki dotychczasowego zarządzającego;
- **ryzyko zmiany depozytariusza:** możliwa jest zmiana Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego, ale nie wymaga zgody członka Funduszu. Zgoda Komisji Nadzoru Finansowego nie zostanie wydana, jeśli zmiana byłaby sprzeczna z prawem lub interesami członków Funduszu;

- **ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej:** polityka inwestycyjna Funduszu może być kształtowana dowolnie, ale w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi. Polityka inwestycyjna może ulec zmianom, a członek Funduszu nie ma wpływu na jej zmiany. Zmiana polityki inwestycyjnej może oznaczać zmianę profilu ryzyka Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta: ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych gwarant emisji (o ile istnieje) nie będzie w stanie wywiązać się z przyjętych zobowiązań, a tym samym możliwa będzie utrata wartości aktywów Funduszu zainwestowanych w papiery emitenta.

Ryzyko inflacji: ryzyko, że zysk z inwestycji w jednostki Funduszu nie osiągnie przynajmniej poziomu inflacji, a realna wartość zgromadzonych w Funduszu oszczędności może okazać się mniejsza od realnej wartości zainwestowanych składek.

Ryzyko prawne: w obrębie ryzyk prawnych można wyróżnić w szczególności poniższe ryzyka:

- **ryzyko regulacyjne:** ryzyko zmian przepisów prawa regulującego działalność rynku funduszy emerytalnych lub otoczenia ekonomiczno-prawnego, co może wpłynąć negatywnie na wycenę aktywów Funduszu lub opłacalność dalszej działalności Towarzystwa; zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą także wpłynąć na zakres i sposób prowadzenia działalności inwestycyjnej, w szczególności powodować istotne ograniczenia;
- **ryzyko podatkowe:** ryzyko zmian przepisów podatkowych kraju, w którym znajdują się aktywa będące przedmiotem inwestycji Funduszu. Zmiany przepisów mogą wpłynąć na rentowność lokat Funduszu, jak też na wyniki inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu;
- **ryzyko transgraniczne:** ryzyko wprowadzenia restrykcji w zakresie przepływów kapitału pomiędzy krajami, w których znajdują się aktywa Funduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość;
- **ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji:** ryzyko utraty aktywów (całości lub części) na skutek nacjonalizacji bądź przejęcia w inny sposób części lub całości aktywów Funduszu;
- **ryzyko pogorszenia ochrony prawnej aktywów Funduszu:** ryzyko wprowadzenia niekorzystnych zmian prawnych w zakresie przepisów dotyczących ochrony aktywów Funduszu.

Zarząd PTE PZU



Piotr Kuszewski **Marcin Majerowski** **Jacek Tomasik**
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu



DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ORAZ CELU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

obowiązuje od 13 kwietnia 2015 roku

OKREŚLENIE CELU INWESTYCYJNEGO

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań stopy zwrotu Funduszu.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

BENCHMARK, DO KTÓREGO PORÓWNYWANE BĘDĄ STOPY ZWROTU OSIĄGANE PRZEZ FUNDUSZ

Benchmarkiem służącym do porównywania wyników inwestycyjnych Funduszu jest portfel składający się w 80% z indeksu WIG oraz w 20% ze stopy oprocentowania trzymiesięcznych pożyczek WIBOR (3M) powiększonej o 50 p.b.

Stopa zwrotu z benchmarku (SZB) wyliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$SZB = 0,8 * \left[\left(\frac{WIG n}{WIG k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left(\sum_{l=k}^n \frac{WIBOR l(3M) + 50 p.b.}{360} \right)$$

gdzie:

SZB – stopa zwrotu benchmarku za dany okres rozliczeniowy,

WIG *n* – wartość indeksu WIG publikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku,

WIG *k* – wartość indeksu WIG publikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się stopę zwrotu z benchmarku,

WIBOR *l* (3M) – oznacza roczną stopę procentową trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, w którym oblicza się stopę zwrotu benchmarku; wartość WIBOR (3M) w dniu, w którym nie jest publikowana wartość WIBOR (3M), jest równa wartości WIBOR (3M) z ostatniego dnia, w którym została opublikowana wartość WIBOR (3M),

p.b. – oznacza punkt bazowy równy 1/100 punktu procentowego.

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ

1. Fundusz inwestuje w instrumenty dopuszczone Ustawą (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. ze zm.).
2. Fundusz realizuje strategię funduszu akcyjnego.
3. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w akcje wynosi 80% oraz 20% w dozwolonych instrumentach dłużnych. Fundusz nie odzwierciedla składu indeksu wchodzącego w skład benchmarku dla lokat Funduszu. Wartość aktywów Funduszu może charakteryzować się istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego.
4. Podstawowym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu, przy akceptowalnym poziomie ryzyka.
5. Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w akcje, głównie spółek krajowych, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez korporacje i samorządy oraz w instrumenty rynku pieniężnego.
6. Fundusz lokuje aktywa także w akcje denominowane w walutach innych niż krajowa w ramach obowiązujących przepisów prawa.
7. Proporcje dotyczące podziału pomiędzy kategoriami lokat, w ramach obowiązujących przepisów prawa, uzależnione będą od możliwości wzrostu wartości poszczególnych instrumentów finansowych przy uwzględnieniu bieżącej i oczekiwanej sytuacji rynkowej na rynkach zarówno akcji, jak i dłużnych instrumentów finansowych.
8. Dywersyfikacja aktywów portfela Funduszu dokonywana jest zgodnie z ustalonym systemem limitów zaangażowania. Udział papierów wartościowych jednego emitenta nie może przekroczyć 10% aktywów Funduszu.
9. Czynniki uwzględnianymi przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są:
 - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
 - 2) ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i oczekiwaną sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję rynkową,
 - 3) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
 - 4) udział akcji w indeksach giełdowych,
 - 5) ocena płynności oraz free floatu poszczególnych papierów wartościowych.
10. Czynniki uwzględnianymi przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są:
 - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
 - 2) dochodowość nabywanych instrumentów finansowych i jej oczekiwane zmiany,
 - 3) wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
 - 4) wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
 - 5) ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.
11. W przypadku gdy przedmiotem inwestycji Funduszu są aktywa denominowane w walutach innych niż krajowa, dodatkowym elementem uwzględnianym przy analizie opłacalności i ryzyka inwestycji jest ryzyko walutowe.
12. Fundusz, dokonując inwestycji w akcje spółek denominowanych w walutach obcych, niezależnie od sporządzenia analizy spółki dokonuje również oceny perspektyw zmiany kursu waluty, w której dokonywana jest ta inwestycja.
13. Fundusz, dokonując inwestycji w akcje spółek denominowanych w walutach obcych, nie replikuje ich udziału w indeksach giełdowych.
14. Fundusz, w celu podwyższenia bezpieczeństwa prowadzonej działalności inwestycyjnej, może wprowadzić dodatkowe, wewnętrzne ograniczenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, inne niż określone w przepisach prawa lub Statucie, w szczególności w odniesieniu do inwestycji denominowanych w walucie innej niż krajowa.
15. Maksymalne zaangażowanie lokat Funduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć:
 - 1) 20% wartości aktywów do 31 grudnia 2015 roku,
 - 2) 30% wartości aktywów od 1 stycznia 2016 roku.
16. Minimalne zaangażowanie lokat Funduszu w akcje nie może przekroczyć:
 - 1) 55% wartości aktywów do 31 grudnia 2015 roku,
 - 2) 35% wartości aktywów do 31 grudnia 2016 roku,
 - 3) 15% wartości aktywów do 31 grudnia 2017 roku,
 - 4) 0% wartości aktywów od 1 stycznia 2018 roku.

3

STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”



§ 1 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony jako otwarty fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 989, ze zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2 Przedmiot działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1440), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz.U. Nr 228, poz. 1507, ze zmianami).

§ 3 Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za zezwoleniem organu nadzoru.

§ 4 Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Założycielem i jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 32.000.000,00 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony) i dzieli się na 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda.

§ 5 Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu przez Towarzystwo

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Towarzystwa.
2. Towarzystwo działa w interesie członków Funduszu.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

§ 6 Członkostwo w Funduszu

1. Członek Funduszu jest osobą fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy.
2. Zasady członkostwa w Funduszu, w tym prawa i obowiązki członków Funduszu, są określone w przepisach prawa.
3. Umowa z Funduszem może zostać zawarta wyłącznie w trybie korespondencyjnym.
4. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy emerytalnych.

§ 7 Zmiana Funduszu

1. Jeżeli członek Funduszu przystępuje do innego otwartego funduszu emerytalnego, fundusz ten jest obowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o zawarciu umowy z tym członkiem.

2. W przypadku zmiany otwartego funduszu emerytalnego uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z dniem dokonania zmian w CRC OFE.
3. Wypłaty transferowe dokonywane są przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym każdego lutego, maja, sierpnia i listopada.
4. Kwota wypłaty transferowej ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem tej wypłaty.

§ 8 Rejestr członków Funduszu

1. Fundusz otwiera dla każdego członka Funduszu, w ramach prowadzonego rejestru, rachunek i nadaje mu numer w rejestrze.
2. Na rachunku każdego członka Funduszu ewidencjonowane są składki członka Funduszu lub wypłaty transferowe.
3. Rejestr, w odniesieniu do każdego członka Funduszu, dla którego otwarty został rachunek, zawiera podstawowe dane osobowe członka Funduszu obejmujące:
 - 3.1. imiona i nazwisko,
 - 3.2. datę urodzenia,
 - 3.3. numer PESEL, a w przypadku gdy członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL – w miejsce numeru PESEL serię i numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 3.4. adres miejsca zamieszkania.

§ 9 Środki na Rachunku

1. Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku z zastrzeżeniem rozporządzeń na wypadek śmierci oraz postanowień § 11 Statutu.
2. Środki zapisane na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.

§ 10 Wypłata środków z rachunku

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 11 i § 12 Statutu wypłata środków zapisanych na rachunku członka Funduszu może nastąpić:
 - 1.1. w razie zawarcia umowy przez członka Funduszu z innym otwartym funduszem emerytalnym, na rzecz tego funduszu,
 - 1.2. w szczególnych przypadkach przewidzianych przepisami prawa.
2. Wypłata transferowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1.1., dokonywana jest w sytuacji, w której członek Funduszu zawarł umowę z innym otwartym funduszem emerytalnym, a fundusz ten zawiadomił o tym Fundusz.

§ 11 Podział środków w razie rozvodu lub unieważnienia małżeństwa

1. Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, środki zapisane na jego rachunku, przypadające byłemu małżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego, są przekazywane

w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego małżonka w jego otwartym funduszu emerytalnym.

2. Jeżeli były małżonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz otwiera rachunek na nazwisko byłego małżonka i przekazuje na ten rachunek należne mu środki.
3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.

§ 12 Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

1. Jeżeli w chwili śmierci członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej. Wypłata transferowa jest dokonywana z zachowaniem zasad określonych w przepisach Ustawy.
2. Środki niewykorzystane zgodnie z ust. 1 wypłacane są osobom wskazanym przez zmarłego, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
3. Wypłata, o której mowa w ust. 2, realizowana jest jednorazowo lub w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wypłaty w ratach dokonywane są na wniosek złożony na formularzu udostępnionym przez Fundusz, według następujących zasad:
 - 4.1. osoba uprawniona wskazuje liczbę rat,
 - 4.2. raty mogą być kwartalne (maksymalna liczba rat 8) lub miesięczne (maksymalna liczba rat 24),
 - 4.3. wypłata pierwszej raty następuje w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od udokumentowania prawa do środków,
 - 4.4. kolejne raty są wypłacane w terminie 15 dni odpowiednio od upływu każdego miesiąca lub każdego kwartału,
 - 4.5. wypłaty dokonywane są przelewem na rachunek lub przekazem pocztowym,
 - 4.6. wypłaty dokonywane są w ratach równych co do liczby jednostek rozrachunkowych, według wartości jednostki rozrachunkowej w dniu wyceny poprzedzającym dzień wypłaty.

§ 13 Opłaty

1. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłaconych na rachunek członka Funduszu składek, stosując jednolitą metodę obliczania i pobierania tej opłaty w stosunku do wszystkich członków.
2. Wysokość opłaty wynosi 1,75% kwoty z wpłaconych składek.
3. Opłata jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe, niezwłocznie

po otrzymaniu składki przez Fundusz, chyba że opóźnienie nastąpiło z przyczyn, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Opłata przekazywana jest na rachunek Towarzystwa.

4. Uchylony.

§ 14 Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:

1.1. maksymalną wysokość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiących równowartość wynagrodzenia Depozytariusza, na które składa się:

1.1.1. wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru aktywów:

Wartość aktywów netto Funduszu w PLN	Stawka w skali roku
od 0 do 30 mld PLN	0,00375%
powyżej 30 mld PLN	0,00300%

Opłata jest naliczana z zastosowaniem stawki procentowej odpowiedniej do progu, w którym znajduje się Fundusz, przy czym dana stawka ma zastosowanie do całości aktywów Funduszu. Podstawą jest średniomiesięczna wartość aktywów netto i baza 30/360.

1.1.2. opłata za rozliczenie transakcji kupno/sprzedaż papierów wartościowych w wysokości 5,00 PLN.

1.1.3. zwrot kosztów na rzecz instytucji rozliczeniowych:

1.1.3.1. koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, pokrywane są z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;

1.1.3.2. Uchylony

1.1.3.3. pozostałe udokumentowane koszty poniesione przez Depozytariusza w związku z wykonywaniem poleceń Funduszu za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych pokrywa Towarzystwo na podstawie odrębnej umowy.

1.2. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynosi, dla transakcji zawieranych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej gdy przedmiotem obrotu są:

1.2.1. Akcje, prawa poboru, prawa do akcji: 0,25%,

1.2.2. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe: 0,20%,

1.2.3. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte: 2,00%,

1.2.4. Inne aktywa Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy: 0,35%.

Koszty, o których mowa w pkt 1.2, pobierane są bezpośrednio z aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu;

1.3. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynosi dla transakcji zawieranych w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, gdy przedmiotem obrotu są:

1.3.1. Akcje, prawa poboru, prawa do akcji 0,35%,

1.3.2. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe 0,20%,

1.3.3. Inne Aktywa Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy: 2,00%.

Koszty, o których mowa w pkt 1.3, pobierane są bezpośrednio z aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu;

1.4. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo ustalone według następującej skali:

Wysokość Aktywów Netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od Aktywów Netto wynosi:
ponad	do	
	8.000	0,045% Wartości Aktywów Netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł Wartości Aktywów Netto w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł Wartości Aktywów Netto w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł Wartości Aktywów Netto w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11–14 Ustawy;

- 1.5. Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaje, sposoby oraz tryb kalkulacji, a także maksymalną wysokość tych kosztów określają prawodawstwa państw, na terytorium których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego Aktywów, pokrywa Towarzystwo.

§ 15 Rachunek premiowy. Rachunek rezerwowy

1. Fundusz otwiera rachunek premiowy i przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest naliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
2. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, którego środki stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Środki zgromadzone na rachunku premiowym, które mogą być wycofane przez Towarzystwo na zasadach przewidzianych w Ustawie, są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy, a pozostała kwota przekazywana jest niezwłocznie do Funduszu.
4. Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w terminach i na zasadach określonych w Ustawie.
5. Środki, których Towarzystwo nie może wycofać z rachunku rezerwowego ze względu na niespełnienie warunków określonych w Ustawie, są przekazywane do Funduszu.

§ 16 Uchylony

§ 17 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
2. Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
3. Siedzibą Depozytariusza są Katowice.
4. Adres Depozytariusza: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.

§ 18 Ogłaszanie Prospektów Informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej www.pzu.pl, przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.
2. Prospekt informacyjny Funduszu jest ogłaszany raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera jego Statut, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej

Funduszu, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w zakresie określonym przez przepisy prawa.

§ 19 Informacja o środkach zgromadzonych na rachunku

1. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Informacja zawiera także stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz w przeszłości, wysokość opłat i kosztów wynikających z Ustawy oraz opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
2. Informację, o której mowa w ust. 1, Fundusz przesyła elektronicznie na udostępnione członkowi Funduszu indywidualne konto online, a na wniosek członka Funduszu:
 - 2.1. pocztą elektroniczną na ostatni wskazany przez członka Funduszu adres e-mail albo
 - 2.2. listem zwykłym na ostatni wskazany przez członka Funduszu adres do korespondencji.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2, członek Funduszu może złożyć na piśmie, poprzez indywidualne konto online lub na infolinii po autoryzacji.
4. W trybie i formie uzgodnionych na podstawie ust. 2 Fundusz przesyła członkowi Funduszu inne informacje, o których mowa w Ustawie i przepisach wykonawczych.

§ 20 Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.

§ 21 Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu. Niniejszy Statut może być zmieniony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
2. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku ogólnopolskim, określonym w § 18 ust. 1, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

na dzień 31 grudnia 2020 r.



1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w aktywach
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego
7. Informacja dodatkowa

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O FUNDUSZU ORAZ TOWARZYSTWIE BĘDĄCYM ORGANEM FUNDUSZU

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” („Fundusz”) jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24 wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000040724.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie S.A.

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) wydanego 26 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 3 lutego 1999 r. pod numerem RFe 6. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”) oraz Statutem Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. w dniu 21 grudnia 1998 r. (z późniejszymi zmianami) („Statut Funduszu”) i zatwierdzonym przez Urząd Nadzoru

nad Funduszami Emerytalnymi na podstawie decyzji z dnia 26 stycznia 1999 r.

Ostatni prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” 9 czerwca 2020 r.

2. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2020 r.

W roku 2021 planowane są zmiany w systemie emerytalnym.

Rada Ministrów przyjęła 2 marca 2021 roku projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, przedłożony przez ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej. Ustawa obecnie oczekuje na nadanie nr druku sejmowego i umieszczenie I czytania w porządku obrad.

Projekt ustawy wskazuje, że w dniu 28 stycznia 2022 r. nastąpi przekształcenie otwartych funduszy emerytalnych („OFE”) w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte („SFIO”) z wydzielonymi dwoma subfunduszami, tj. emerytalnym i przedemerytalnym, a powszechne towarzystwa emerytalne w towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Członkowie OFE, którzy nie będą chcieli aby ich środki trafiły na nowe IKE, w terminie od 1 czerwca do 1 sierpnia 2021 r., będą mieli czas na złożenie deklaracji o przeniesieniu środków z OFE do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”). W powyższej sytuacji środki trafią do Funduszu Rezerwy Demograficznej, a ich wartość zostanie zaewidencjonowana na indywidualnym koncie ubezpieczonego w ZUS. Zapis na koncie ubezpieczonego w ZUS będzie podlegał waloryzacji, a wypłata emerytury z ZUS będzie dożywotnia, natomiast w momencie wypłaty emerytura będzie obciążona podatkiem dochodowym od osób fizycznych – obecnie wynosi on 17 proc. i 32 proc.

Środki zgromadzone w dotychczasowych OFE w dniu 28 stycznia 2022 r. zostaną automatycznie przeniesione na nowe indywidualne konta emerytalne („IKE”), które będą prowadzone przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przekształcone z powszechnych towarzystw emerytalnych.

Operacja przeniesienia środków na IKE będzie się wiązała z pobraniem tzw. Opłaty przekształceniowej w wysokości 15 proc. wartości zgromadzonych środków, która to opłata zasili Fundusz Ubezpieczeń Społecznych. Środki zgromadzone na IKE będzie można wypłacić, bez konieczności uiszczenia podatku, po osiągnięciu wieku emerytalnego.

Środki te będą podlegały dziedziczeniu, przy czym oszczędzający na IKE będzie mógł również samodzielnie nimi zadysponować wskazując konkretne osoby do nich uprawnione.

Prace nad ustawą wprowadzającą powyższe zmiany są na zaawansowanym etapie, a przewidywany termin wejścia w życie nowej regulacji to 1 czerwca 2021 r.

Zarząd Towarzystwa dokonał analizy wpływu planowanych zmian legislacyjnych dotyczących systemu emerytalnego na kontynuację działalności. W obecnym planowanym kształcie wprowadzone zmiany spowodują, że Fundusz z dniem 28 stycznia 2022 r. zostanie przekształcony w specjalistyczny fundusz inwestycyjny. Uwzględniając konsekwencje tych zmian nadal odpowiednio i aktualne jest założenie kontynuacji działalności.

Zarząd Towarzystwa dokonał również analizy potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Funduszu, która obejmowała m.in.:

- planowanie ciągłości działalności Funduszu oraz jego kontrahentów,
- potencjalną utratę wartości aktywów finansowych.

Na bazie powyżej opisanych analiz Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

4. DEPOZYTARIUSZ

Funkcję Depozytariusza dla Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34. ING Bank Śląski S.A. pełni funkcję Depozytariusza od dnia 14 stycznia 2012 r. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa oraz Statut Funduszu.

5. AGENT TRANSFEROWY

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki prowadzi Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Postępu 21. („Agent Transferowy”).

6. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej funduszu w długim okresie, przy akceptowanym poziomie ryzyka i przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa lokat.

7. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE STOSOWANE PRZEZ FUNDUSZ

Prowadząc działalność lokacyjną, Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów Ustawy, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne oraz Statutu Funduszu.

8. PODATKI I OPŁATY

Na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych w okresie sprawozdawczym Fundusz odprowadzał podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% od kwot wypłacanych po śmierci członka Funduszu wskazanej przez niego osobie lub członkowi jego najbliższej rodziny z wyjątkiem wypłaty środków na rzecz byłego współmałżonka przekazanych w formie wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.

Fundusz, prowadząc działalność statutową, pokrywa również ze swoich aktywów koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych. W bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł koszty tego rodzaju dokonując transakcji poza granicami kraju, w postaci podatków od dywidend wypłacanych przez emitentów spółek znajdujących się w portfelu Funduszu i mających siedzibę poza granicami kraju, zgodnie z obowiązującymi w tych krajach przepisami podatkowymi.

9. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 r. oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.

9.1. UJMOWANIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

a) zwiększenie kapitału Funduszu

Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy oraz po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.

Zwiększenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pochodzących z wpłat.

b) zmniejszenie kapitału Funduszu

Zmniejszenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo na 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej.

W przypadku dokonywania wypłat transferowych w ramach tego samego funduszu następuje odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych pomiędzy rachunkami Członków.

c) rachunek rezerwowy

Na podstawie Art. 181 Ust. 1 Ustawy Fundusz otworzył rachunek rezerwowy, na który są przenoszone środki zgromadzone na rachunku premiovym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania. Zwiększenie kapitału rezerwowego odbywa się według tych samych zasad, które stosowane są dla zwiększenia kapitału Funduszu.

d) rachunek premiovowy

Na podstawie Art. 182a Ust. 1 Ustawy w dniu 1 kwietnia 2004 r. Fundusz otworzył rachunek premiovowy. Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłat na rachunek premiovowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz Członków Funduszu. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiovowy środki należne od Towarzystwa ujmuje się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym.

Zgodnie z Art. 182a punkt 3 Ustawy, w pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovym;
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do otwartego funduszu;
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym, wyliczonej zgodnie z procentowym wskaźnikiem premiovym; wysokość środków, co do których towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania, zależy od uzyskanej przez dany fundusz 36 miesięcznej stopy zwrotu.

Ta część środków zgromadzonych na rachunku premiovym, która nie podlega zwrotowi do Towarzystwa, stanowi przychód Funduszu.

Kierując się zasadą ostrożności Fundusz rozpoznaje przychód z tytułu zwrotu środków z rachunku premiovego dopiero w momencie ogłoszenia przez organ nadzoru stóp zwrotu.

e) ujmowanie w księgach składników portfela inwestycyjnego

Operacje dotyczące transakcji nabycia / zbycia składników portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. Przy czym, jeśli przedmiotem umowy są

składniki portfela z należnymi odsetkami, odsetki te ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową. W przypadku nabycia / zbycia praw majątkowych innych niż opisane powyżej, prawa te ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia, na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji zakupu / sprzedaży.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu wraz z prowizją maklerską i inne opłaty, z wyłączeniem opłat dla depozytariusza. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

f) ujmowanie w księgach aktywów denominowanych w innych walutach

Nabycie lub zbycie aktywów, nie będących składnikami portfela inwestycyjnego i denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

g) metoda identyfikacji zbywanych składników portfela inwestycyjnego

Zysk lub stratę zbywanych składników portfela inwestycyjnego ustala się przypisując składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację, w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Zasady tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

h) początkowe ujęcie w księgach prawa poboru, dywidend należnych oraz świadczeń dodatkowych związanych z emisją papierów wartościowych

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień,

w którym po raz pierwszy akcje dające to prawo były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero w dniu następnym po dniu w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.

Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje były notowane na rynku regulowanym bez prawa do dywidendy. Dywidenda należna w środkach pieniężnych jest ujmowana jako należność z tytułu dywidendy, zaś dywidenda należna w papierach wartościowych jest ujmowana w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnym po dniu ustalenia tych praw.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody, niż określone powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

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

i) koszty pokrywane z aktywów Funduszu

Fundusz pokrywa ze swoich aktywów koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, koszty wynagrodzenia premiowego, koszty Depozytariusza, koszty danin publicznych związanych z prowadzoną działalnością statutową, koszty amortyzacji premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej, koszty ujemnych różnic kursowych.

Koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriałową.

9.2. WYCENA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych („Rozporządzenie”) według stanu aktywów Funduszu na dzień wyceny. Zgodnie z § 2 Rozporządzenia wycena aktywów Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu §1 pkt 1 Rozporządzenia wyceniane są w oparciu o kurs wyceny. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest:

- a) dla Treasury Bond Spot:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku,
- b) dla pozostałych rynków wyceny:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe notowane na więcej niż jednym rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań wyceniane są poprzez ustalenie rynku wyceny i systemu notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i systemach notowań. Zmiana rynku wyceny jest dokonywana w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, jednakże dla dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury Bond Spot rynkiem wyceny jest Treasury Bond Spot.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Metodologie wyceny dłużnych papierów wartościowych są oparte na zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. Szczegółowa konstrukcja metodologii jest dostosowana do rodzaju i charakteru instrumentu finansowego, które są określane w warunkach emisji.

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

W przypadku, gdy okres do rozpoczęcia notowań dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej, jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego, a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

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

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

Zobowiązanie Funduszu 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.

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

Do wyceny papierów wartościowych zakupionych na rynkach zagranicznych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jeśli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz emerytalny szacuje wartość tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.

9.3. UJMOWANIE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne Funduszu są ujmowane w wartości nominalnej.

9.4. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca żadne zmiany zasad rachunkowości.

BILANS [w złotych]		31.12.2020	31.12.2019
I.	Aktywa	20 370 534 641,20	21 620 316 036,24
1.	Portfel inwestycyjny	19 977 283 356,85	20 976 671 551,35
2.	Środki pieniężne	372 002 691,64	596 250 454,97
	a) na rachunku bieżącym	366 702 363,85	592 633 729,50
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 300 327,79	3 616 725,47
	– na rachunku wpłat	2 078 048,37	1 034 338,51
	– na rachunku wypłat	3 134 756,07	2 488 488,48
	– do wyjaśnienia	87 523,35	93 898,48
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	21 248 592,71	47 394 029,92
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	8 121 335,52	6 822 783,84
	b) z tytułu dywidend	13 061 643,00	652 429,67
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	65 614,19	139 428,41
	g) pozostałe należności	0,00	39 779 388,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	7 417 369,94	13 510 719,92
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 773 444,10	7 622 756,15
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	3 256 514,15	2 586 086,38
4.	Wobec towarzystwa	14 048,94	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	1 118 621,53	1 173 766,92
8.	Pozostałe zobowiązania	430 291,05	649 224,05
9.	Rozliczenia międzyokresowe	824 450,17	1 478 886,42
III.	Aktywa netto (I-II)	20 363 117 271,26	21 606 805 316,32
IV.	Kapitał funduszu	172 932 934,67	781 022 297,45
V.	Kapitał rezerwowy	-29 710 003,87	-29 710 003,87
VI.	Kapitał premiowy	-1 145 769,01	-1 665 076,58
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	20 221 040 109,47	20 857 158 099,32
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	11 679 523 536,92	11 565 936 286,23
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	5 171 050 334,41	5 211 794 748,89
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 370 466 238,14	4 079 427 064,20
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy (IV+V+VI+VII)	20 363 117 271,26	21 606 805 316,32

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w złotych]		01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
I.	Przychody operacyjne	220 879 839,26	631 901 431,93
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	213 326 396,67	626 669 241,29
	a) dywidendy i udziały w zyskach	166 038 412,71	555 407 313,16
	b) odsetki, w tym	47 287 983,96	71 261 928,13
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	46 957 907,25	69 510 059,75
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	330 076,71	1 751 868,38
	– 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	604 356,92	1 288 579,58
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	1 359 741,90	806 636,06
4.	Pozostałe przychody	5 589 343,77	3 136 975,00
II.	Koszty operacyjne	107 292 588,57	144 065 111,08
1.	Koszty zarządzania funduszem	92 524 431,50	109 250 543,37
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	10 992 834,48	13 320 397,47
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 173 774,03	2 278 780,23
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-10 528 672,30	-273 244,02
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	2 084 026,61	1 004 741,38
8.	Koszty danin publicznych	10 046 194,25	18 483 892,65
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	113 587 250,69	487 836 320,85
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-749 705 240,54	-139 212 778,47
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-40 744 414,48	299 873 428,19
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-708 960 826,06	-439 086 206,66
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-636 117 989,85	348 623 542,38
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-636 117 989,85	348 623 542,38

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU [w złotych]		01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
A Zmiana wartości aktywów netto			
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 606 805 316,32	22 120 101 453,34
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-636 117 989,85	348 623 542,38
1.	Wynik z inwestycji	113 587 250,69	487 836 320,85
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-40 744 414,48	299 873 428,19
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-708 960 826,06	-439 086 206,66
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-607 570 055,21	-861 919 679,40
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	371 428 892,00	397 098 707,32
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	978 998 947,21	1 259 018 386,72
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-1 243 688 045,06	-513 296 137,02
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	20 363 117 271,26	21 606 805 316,32
B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	506 485 690,4574	526 505 190,0882
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	490 239 002,1378	506 485 690,4574
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	51 746,0103	54 977,1003
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	47 974,3011	51 746,0103
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	42,66	42,01
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	41,53	42,66
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-2,65	1,55
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,37	40,63
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,18	45,21
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	41,53	42,66

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w złotych]		01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	21 606 805 316,32	22 120 101 453,34
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	781 022 297,45	1 642 556 883,38
1.1	Zmiany w kapitale funduszu		
	a) zwiększenia z tytułu	360 380 912,13	370 436 903,96
	– wpłat członków	357 380 636,98	366 999 829,97
	– otrzymanych wpłat transferowych	2 999 845,98	3 437 065,78
	– pokrycia szkody	429,17	8,21
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	968 470 274,91	1 231 971 489,89
	– wypłat transferowych	3 704 483,76	4 932 095,24
	– wypłat osobom uprawnionym	26 193 516,63	34 370 486,48
	– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	913 955 760,65	1 149 839 498,12
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	24 616 513,87	42 829 410,05
	– pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	172 932 934,67	781 022 297,45
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-29 710 003,87	-29 576 654,68
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym		
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	13 320 151,81
	– wpłat towarzystwa	0,00	
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	13 320 151,81
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	13 453 501,00
	– wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	13 453 501,00
	– pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-29 710 003,87	-29 710 003,87
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-1 665 076,58	-1 413 332,30
3.1	Zmiany w kapitale premiowym		
	a) zwiększenia z tytułu	11 047 979,87	13 341 651,55
	– wpłat towarzystw	11 047 979,87	13 341 651,55
	b) zmniejszenia z tytułu	10 528 672,30	13 593 395,83
	– zasilenia rachunku rezerwowego		13 320 151,81
	– zasilenia funduszu	10 528 672,30	273 244,02
	– pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-1 145 769,01	-1 665 076,58
4.	Wynik finansowy	20 221 040 109,47	20 857 158 099,32
	Wynik finansowy roku bieżącego	-636 117 989,85	348 623 542,38
	Wynik finansowy lat ubiegłych	20 857 158 099,32	20 508 534 556,94
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	20 363 117 271,26	21 606 805 316,32

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
1.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	29 000	29 000	29 081	0,14	179 000	179 000	179 640	0,83
1.1	Bank Gospodarstwa Krajowego – 19/05/2020	0	0	0	0,00	150 000	150 000	150 399	0,70
1.2	Bank Gospodarstwa Krajowego – 19/02/2023	29 000	29 000	29 081	0,14	29 000	29 000	29 241	0,14
2.	Listy zastawne	2 722	742 672	745 315	3,66	117 722	857 828	863 233	3,99
2.1	PKO Bank Hipoteczny S.A. – 28/04/2021	42	21 094	21 069	0,10	42	21 094	21 177	0,10
2.2	PKO Bank Hipoteczny S.A. – 18/06/2021	170	85 479	85 215	0,42	170	85 479	85 395	0,39
2.3	PKO Bank Hipoteczny S.A. – 18/05/2022	520	260 458	261 014	1,28	520	260 458	261 956	1,21
2.4	PKO Bank Hipoteczny S.A. – 10/09/2021	256	128 621	131 035	0,64	256	128 621	130 868	0,61
2.5	PKO Bank Hipoteczny S.A. – 25/04/2024	184	92 000	91 625	0,45	184	92 000	92 381	0,43
2.6	mBank Hipoteczny S.A. – 10/09/2020	0	0	0	0,00	115 000	115 156	115 851	0,54
2.7	mBank Hipoteczny S.A. – 10/09/2022	1 050	105 021	105 328	0,52	1 050	105 021	105 548	0,49
2.8	mBank Hipoteczny S.A. – 15/09/2023	500	50 000	50 030	0,25	500	50 000	50 057	0,23
3.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	4 100	4 098	4 556	0,02	4 100	4 098	4 386	0,02
3.1	Europejski Bank Inwestycyjny 24/05/2024	4 100	4 098	4 556	0,02	4 100	4 098	4 386	0,02
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	117 600	197 351	197 005	0,97	153 590	238 128	238 648	1,10
4.1	Miasto Leszno LESZNO F10 – 16/11/2020	0	0	0	0,00	7 500	7 639	7 552	0,03
4.2	Miasto Leszno LESZNO A11 – 24/10/2021	7 000	7 028	7 019	0,03	7 000	7 028	7 044	0,03
4.3	Miasto Leszno LESZNO B11 – 15/11/2021	0	0	0	0,00	8 000	8 033	8 038	0,04
4.4	Miasto Leszno LESZNO C11 – 12/12/2022	7 000	7 015	7 010	0,03	7 000	7 015	7 017	0,03
4.5	Miasto Leszno LESZNO D11 – 12/12/2022	8 000	8 018	8 012	0,04	8 000	8 018	8 020	0,04
4.6	Województwo Wielkopolskie WLKP A12 – 26/01/2020	0	0	0	0,00	10 000	10 042	10 106	0,05
4.7	Województwo Wielkopolskie WLKP B12 – 11/07/2020	0	0	0	0,00	10 000	10 026	10 120	0,05
4.8	Miasto Koszalin KOSZAL C – 26/09/2020	0	0	0	0,00	490	5 037	4 961	0,02
4.9	Miasto Koszalin KOSZAL D – 26/09/2021	490	5 052	4 941	0,02	490	5 052	4 987	0,02
4.10	Miasto Koszalin KOSZAL E – 26/09/2022	490	5 061	4 965	0,02	490	5 061	5 007	0,02
4.11	Miasto Koszalin KOSZAL F – 26/09/2023	490	5 066	4 986	0,02	490	5 066	5 026	0,02
4.12	Miasto Koszalin KOSZAL G – 26/09/2024	490	5 071	5 001	0,02	490	5 071	5 037	0,02
4.13	Miasto Koszalin KOSZAL H – 26/09/2025	490	5 074	5 015	0,02	490	5 074	5 048	0,02
4.14	Miasto Koszalin KOSZAL I – 26/09/2026	490	5 074	5 026	0,02	490	5 074	5 056	0,02
4.15	Miasto Koszalin KOSZAL J – 26/09/2027	490	5 071	5 033	0,02	490	5 071	5 061	0,02
4.16	Miasto Koszalin KOSZAL K – 26/09/2028	490	5 066	5 038	0,02	490	5 066	5 064	0,02
4.17	Miasto Koszalin KOSZAL L – 26/09/2029	490	5 059	5 040	0,02	490	5 059	5 063	0,02
4.18	Miasto Koszalin KOSZAL L14 – 03/09/2030	680	7 007	6 998	0,03	680	7 007	7 034	0,03
4.19	Miasto Koszalin KOSZAL Ł – 26/09/2030	490	5 050	5 038	0,02	490	5 050	5 060	0,02
4.20	Miasto Koszalin KOSZAL M – 26/09/2031	490	5 050	5 044	0,02	490	5 050	5 064	0,02
4.21	Miasto Koszalin KOSZAL Ł.14 – 06/10/2031	680	7 009	6 997	0,03	680	7 009	7 023	0,03
4.22	Miasto Koszalin KOSZAL N – 26/09/2032	490	5 050	5 048	0,02	490	5 050	5 068	0,02

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
4.23	Miasto Koszalin KOSZAL M14 – 22/12/2032	680	7 011	6 982	0,03	680	7 011	6 984	0,03
4.24	Miasto Koszalin KOSZAL N14 – 22/12/2033	680	7 010	6 988	0,03	680	7 010	6 988	0,03
4.25	Europejski Bank Inwestycyjny – 25/02/2025	87 000	86 508	86 824	0,43	87 000	86 508	87 219	0,40
5.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	100 000	100 000	100 032	0,49	0	0	0	0,00
5.1	Santander Leasing S.A. 08/12/2021	100 000	100 000	100 032	0,49	0	0	0	0,00
6.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	252 100	700 000	700 826	3,44	452 500	699 973	703 287	3,25
6.1	Santander Consumer Bank SA – 10/08/2020	0	0	0	0,00	1 000	100 000	101 181	0,47
6.2	Santander Factoring sp. z o.o. – 22/04/2020	0	0	0	0,00	200 000	199 988	200 104	0,93
6.3	Santander Factoring sp. z o.o. – 19/05/2021	50 000	50 000	50 007	0,25	0	0	0	0,00
6.4	Santander Leasing S.A. – 10/03/2020	0	0	0	0,00	250 000	249 985	250 332	1,16
6.5	Santander Leasing S.A. – 22/06/2021	200 000	200 000	200 019	0,98	0	0	0	0,00
6.6	ING Bank Hipoteczny S.A. – 22/03/2021	500	250 000	250 023	1,23	0	0	0	0,00
6.7	ING Bank Hipoteczny S.A. – 22/06/2021	100	50 000	50 005	0,25	0	0	0	0,00
6.8	Santander Consumer Bank S.A. – 09/08/2021	1 500	150 000	150 773	0,74	1 500	150 000	151 671	0,70
7.	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	113 253	381 882	381 110	1,87	169 893	438 311	439 099	2,03
7.1	ABM Solid S.A. w upadłości układowej – 28092013	30	3 000	0	0,00	30	3 000	0	0,00
7.2	Bank Millennium S.A. – 21/04/2020	0	0	0	0,00	23 169	23 169	23 299	0,11
7.3	Bank Millennium S.A. – 07/12/2027	229	113 993	113 539	0,56	200	100 000	99 248	0,46
7.4	Bank Millennium S.A. – 30/01/2029	98	49 000	49 064	0,24	98	49 000	49 497	0,23
7.5	mBank S.A. – 17/01/2025	50	5 000	5 129	0,03	50	5 000	5 114	0,02
7.6	mBank S.A. – 10/10/2028	40	20 000	20 253	0,10	40	20 000	20 479	0,09
7.7	mBank S.A. – 10/10/2030	105	52 500	52 724	0,26	105	52 500	52 930	0,24
7.8	J.W. Construction Holding S.A. – 16/05/2022	50 900	12 731	12 798	0,06	44 400	19 984	20 101	0,09
7.9	Kruk S.A. – 07/03/2022	9 156	9 156	9 223	0,05	9 156	9 156	9 240	0,04
7.10	Develia S.A. – 10/05/2021	25 000	25 000	25 381	0,12	25 000	25 000	25 285	0,12
7.11	Develia S.A. – 06/10/2021	15 000	15 000	15 138	0,07	15 000	15 000	15 190	0,07
7.12	Develia S.A. – 19/10/2022	0	0	0	0,00	40 000	40 000	40 438	0,19
7.13	Develia S.A. – 22/05/2023	12 000	12 002	12 056	0,06	12 000	12 002	12 073	0,06
7.14	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – 28/08/2027	645	64 500	65 805	0,32	645	64 500	66 205	0,31

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
8.	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	450	45 000	45 045	0,22	450	45 000	45 103	0,21
8.1	Eurobank S.A. – 01/12/2021	450	45 000	45 045	0,22	450	45 000	45 103	0,21
9.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	857 522 712	12 119 058	14 895 041	73,12	836 993 650	12 288 390	16 113 538	74,53
9.1	ASBISc Enterprises PLC	1 616 835	6 203	12 932	0,06	1 616 835	6 203	5 275	0,02
9.2	CEZ a.s.	1 300 277	102 493	117 037	0,57	1 300 277	102 493	110 909	0,51
9.3	AmRest Holdings SE	3 558 996	91 713	101 599	0,50	350 626	13 451	15 267	0,07
9.4	MOL Rt.	6 959 025	189 469	193 715	0,95	1 828 582	66 556	69 219	0,32
9.5	UniCredit SpA	10 766 346	706 340	381 578	1,87	10 766 346	706 340	599 240	2,77
9.6	Kernel Holding S.A.	1 702 434	98 608	81 639	0,40	1 702 434	98 608	77 659	0,36
9.7	Play Communications S.A.	0	0	0	0,00	3 355 673	92 972	117 670	0,54
9.8	Allegro.eu S.A.	2 891 000	124 313	245 942	1,21	0	0	0	0,00
9.9	Astarta Holding NV	353 847	22 017	9 355	0,05	353 847	22 017	5 657	0,03
9.10	AB S.A.	995 549	22 147	31 837	0,16	995 549	22 147	25 443	0,12
9.11	Asseco BS S.A.	484 389	6 518	18 028	0,09	404 389	3 940	11 351	0,05
9.12	AC S.A.	408 835	16 408	14 309	0,07	408 835	16 408	18 486	0,09
9.13	Adiuvio Investments S.A.	330 890	8 743	1 500	0,01	330 890	8 743	1 834	0,01
9.14	Agora S.A.	8 126 434	81 712	59 199	0,29	8 126 434	81 712	85 944	0,40
9.15	Alumetal S.A.	925 305	43 997	43 868	0,22	925 305	43 997	36 833	0,17
9.16	Aparator S.A.	1 246 007	27 712	29 238	0,14	1 151 007	25 718	24 198	0,11
9.17	Aplisens S.A.	331 713	3 203	3 597	0,02	406 286	3 950	4 266	0,02
9.18	Atende S.A.	692 812	0	2 894	0,01	692 812	0	2 359	0,01
9.19	Auto Partner S.A.	11 706 242	41 848	93 509	0,46	12 498 937	46 097	58 869	0,27
9.20	BNP Paribas Bank Polska S.A.	362 500	20 010	22 956	0,11	362 500	20 010	24 532	0,11
9.21	Bank Handlowy S.A.	2 639 480	175 440	93 636	0,46	2 723 576	185 524	140 831	0,65
9.22	Bank Millennium S.A.	85 697 263	449 803	283 555	1,39	67 592 777	396 455	394 330	1,82
9.23	Benefit Systems S.A.	59 021	34 524	49 220	0,24	53 442	34 030	47 102	0,22
9.24	BOŚ S.A.	2 963 739	55 791	17 769	0,09	2 963 739	55 791	20 869	0,10
9.25	mBank S.A.	1 763 561	481 510	321 794	1,58	1 673 477	463 571	652 669	3,02
9.26	Berling S.A.	838 989	4 103	3 541	0,02	838 989	4 103	3 692	0,02
9.27	ING Bank Śląski S.A.	4 723 147	311 344	807 835	3,97	4 714 511	312 080	958 092	4,43
9.28	Budimex S.A.	968 816	47 663	295 480	1,45	965 751	42 690	166 155	0,77
9.29	Santander Bank Polska S.A.	4 070 439	952 435	764 102	3,75	3 692 986	877 975	1 124 536	5,20
9.30	CCC S.A.	273 363	12 031	23 923	0,12	1 167 216	48 180	128 024	0,59
9.31	Cyfrowy Polsat S.A.	17 615 276	327 014	538 115	2,64	16 202 304	291 462	456 367	2,11
9.32	Ciech S.A.	826 183	28 254	26 743	0,13	163 159	8 864	6 439	0,03
9.33	Celon Pharma S.A.	458 772	7 492	17 775	0,09	461 187	7 531	18 798	0,09
9.34	ComArch S.A.	437 074	68 148	83 478	0,41	145 110	11 079	26 864	0,12
9.35	Decora S.A.	660 400	19 129	20 796	0,10	560 400	17 245	10 449	0,05

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
9.36	Dekpol S.A.	297 174	6 460	8 417	0,04	297 174	6 460	7 400	0,03
9.37	Dino Polska S.A.	525 947	18 145	151 945	0,75	771 653	26 622	111 191	0,51
9.38	Dom Development S.A.	367 138	14 310	42 339	0,21	435 310	17 178	42 671	0,20
9.39	Echo Investment S.A.	4 236 386	14 104	17 109	0,08	4 871 041	9 360	23 048	0,11
9.40	Elektrobudowa S.A. w upadłości	0	0	0	0,00	561 040	42 947	4 315	0,02
9.41	Enea S.A.	22 014 053	293 523	143 798	0,71	22 014 053	293 523	174 052	0,81
9.42	Energa S.A.	0	0	0	0,00	5 720 861	81 333	40 674	0,19
9.43	Enel-Med S.A.	2 057 735	12 100	32 923	0,16	2 057 735	12 100	26 751	0,12
9.44	Eurocash S.A.	3 603 935	104 264	50 749	0,25	3 954 562	117 612	86 260	0,40
9.45	Famur S.A.	22 381 729	108 932	50 236	0,25	22 381 729	108 932	67 203	0,31
9.46	Forte S.A.	2 754 409	108 881	111 210	0,55	2 754 409	108 881	83 960	0,39
9.47	Fasing S.A.	0	0	0	0,00	30 650	614	450	0,00
9.48	GPW S.A.	1 337 901	56 785	61 622	0,30	1 337 901	56 785	53 102	0,25
9.49	Globe Trade Centre S.A.	41 714 802	251 342	300 367	1,47	48 555 169	321 976	467 931	2,16
9.50	Impel S.A.	0	0	0	0,00	1 506 985	40 182	10 577	0,05
9.51	Instal Kraków S.A.	162 944	2 262	3 378	0,02	162 944	2 262	2 916	0,01
9.52	Inter Cars S.A.	483 810	84 983	113 768	0,56	459 176	81 391	92 963	0,43
9.53	Ipopema Securities S.A.	2 993 684	23 876	12 863	0,06	2 993 684	23 876	5 429	0,03
9.54	Izostal S.A.	1 051 628	7 960	2 753	0,01	1 051 628	7 960	2 773	0,01
9.55	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	365 877	6 976	9 487	0,05	1 730 774	136 333	36 467	0,17
9.56	J.W. Construction Holding S.A.	665 993	2 884	1 965	0,01	665 993	2 884	2 000	0,01
9.57	Grupa Kęty S.A.	842 380	52 735	416 434	2,04	952 685	67 879	326 504	1,51
9.58	KGHM Polska Miedź S.A.	6 386 911	366 055	1 172 659	5,76	8 369 467	590 906	801 860	3,71
9.59	Kogeneracja S.A.	1 195 792	65 873	41 691	0,20	1 195 792	65 873	40 503	0,19
9.60	Rawlplug S.A.	600 432	7 572	5 566	0,03	600 432	7 572	5 056	0,02
9.61	Kruk S.A.	1 781 520	290 432	253 340	1,24	1 834 462	304 567	306 518	1,42
9.62	Krynicky Recykling S.A.	844 298	7 136	7 718	0,04	844 298	7 136	5 066	0,02
9.63	Develia S.A.	84 988 777	137 022	167 538	0,82	77 195 648	123 349	197 713	0,91
9.64	Lokum Deweloper S.A.	610 782	7 328	7 891	0,04	610 782	7 328	8 490	0,04
9.65	Grupa Lotos S.A.	4 014 144	72 029	166 634	0,82	4 664 891	89 565	390 912	1,81
9.66	LPP S.A.	72 484	63 682	599 028	2,94	67 388	29 330	592 801	2,74
9.67	LW Bogdanka S.A.	528 828	27 220	10 195	0,05	712 034	40 473	24 595	0,11
9.68	Protektor S.A.	0	0	0	0,00	263 240	856	876	0,00
9.69	Medicalgorithmics S.A.	515 689	46 158	11 564	0,06	477 142	61 068	7 683	0,04
9.70	MFO S.A.	332 930	5 131	9 130	0,04	332 930	5 131	8 325	0,04
9.71	Mennica Polska S.A.	3 709 987	50 702	71 007	0,35	3 755 812	51 714	82 628	0,38
9.72	Monnari Trade S.A.	1 667 750	22 473	3 223	0,02	1 667 750	22 473	4 911	0,02
9.73	Mo-Bruk S.A.	182 857	36 615	43 465	0,21	0	0	0	0,00
9.74	Mercor S.A.	1 452 947	30 361	16 339	0,08	1 452 947	30 361	13 832	0,06
9.75	Master Pharm S.A.	803 763	5 219	2 925	0,01	803 763	5 219	4 638	0,02
9.76	Mostostal Płock S.A.	155 613	2 284	1 451	0,01	155 613	2 284	965	0,00
9.77	Mostostal Warszawa S.A.	3 827 053	64 588	19 420	0,10	3 826 194	64 585	14 964	0,07
9.78	Netia S.A.	17 656 988	82 478	88 643	0,44	17 656 988	82 478	79 033	0,37

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
9.79	Newag S.A.	3 248 008	65 800	85 173	0,42	3 274 363	66 417	70 099	0,32
9.80	CD Projekt S.A.	2 301 643	42 268	634 521	3,11	2 557 035	31 170	716 949	3,32
9.81	Orzeł Biały S.A.	2 497 509	56 597	31 975	0,16	2 482 566	56 432	27 039	0,13
9.82	PCC Rokita S.A.	820 263	34 955	42 429	0,21	820 263	34 955	40 364	0,19
9.83	PGE S.A.	56 890 579	833 126	371 717	1,82	48 652 949	800 552	389 263	1,80
9.84	PGNiG S.A.	88 016 591	326 972	486 565	2,39	99 604 055	396 334	429 662	1,99
9.85	PHN S.A.	1 453 261	33 474	16 194	0,08	1 453 261	33 474	17 099	0,08
9.86	PKN Orlen S.A.	18 001 038	440 128	1 044 863	5,13	18 775 849	514 973	1 609 708	7,45
9.87	PKO BP S.A.	54 780 422	1 518 854	1 605 209	7,88	53 108 788	1 476 920	1 841 680	8,52
9.88	PKP Cargo S.A.	1 262 239	76 445	17 316	0,09	2 210 827	145 968	44 666	0,21
9.89	PlayWay S.A.	0	0	0	0,00	12 284	588	2 912	0,01
9.90	Polenergia S.A.	468 846	10 252	25 556	0,13	468 846	10 252	12 518	0,06
9.91	Prochem S.A.	284 916	8 988	5 342	0,03	284 916	8 988	4 479	0,02
9.92	Rafako S.A. w restrukturyzacji	3 810 895	19 895	3 626	0,02	4 667 541	25 623	4 303	0,02
9.93	Radpol S.A.	0	0	0	0,00	1 860 615	10 787	2 777	0,01
9.94	Remak-Energomontaż S.A.	406 345	18 355	4 123	0,02	406 345	18 355	3 698	0,02
9.95	Rainbow Tours S.A.	166 961	5 951	3 935	0,02	174 064	6 266	6 092	0,03
9.96	Ryvu Therapeutics S.A.	1 004 367	36 211	49 257	0,24	715 881	19 763	32 216	0,15
9.97	PGS Software S.A.	928 950	12 001	12 106	0,06	928 950	12 001	10 050	0,05
9.98	Skarbiec Holding S.A.	75 868	2 060	1 912	0,01	95 275	2 616	1 813	0,01
9.99	Selvita S.A.	710 319	7 674	34 367	0,17	715 881	7 734	16 312	0,08
9.100	Śnieżka S.A.	278 254	10 567	24 863	0,12	278 254	10 567	22 778	0,11
9.101	Asseco Poland S.A.	1 603 174	103 187	109 384	0,54	0	0	0	0,00
9.102	Sanok Rubber Company S.A.	2 703 052	33 178	52 628	0,26	2 703 052	33 178	51 772	0,24
9.103	Tauron Polska Energia S.A.	87 619 458	257 905	239 000	1,17	79 537 403	249 366	130 871	0,61
9.104	OEX S.A.	276 774	3 433	4 804	0,02	271 472	3 343	4 843	0,02
9.105	Orange Polska S.A.	36 957 170	262 837	243 337	1,19	36 857 221	263 689	263 544	1,22
9.106	Neuca S.A.	50 082	3 713	32 575	0,16	50 082	3 713	18 807	0,09
9.107	Trakcja S.A.	7 494 153	37 009	16 003	0,08	8 332 694	46 602	14 093	0,07
9.108	Vigo System S.A.	28 129	5 063	16 160	0,08	28 129	5 063	10 520	0,05
9.109	VRG S.A.	35 125 155	83 364	96 461	0,47	34 456 048	81 621	138 982	0,64
9.110	Wawel S.A.	45 876	26 722	26 643	0,13	45 876	26 722	28 718	0,13
9.111	Wirtualna Polska Holding S.A.	1 284 231	46 764	119 357	0,59	1 352 003	50 158	93 481	0,43
9.112	XTB DM S.A.	0	0	0	0,00	642 691	7 356	2 551	0,01
9.113	Grupa Azoty S.A.	4 918 415	189 452	135 986	0,67	4 918 415	189 452	146 291	0,68
9.114	Police S.A.	16 081 160	245 657	195 991	0,96	12 191 694	206 189	127 807	0,59
9.115	ZE PAK S.A.	3 848 149	72 321	35 444	0,17	4 635 719	94 545	35 609	0,16
9.116	ZPC Otmuchów S.A.	3 811 104	20 753	6 365	0,03	3 811 104	20 753	4 909	0,02
9.117	Mangata Holding S.A.	327 327	18 114	20 569	0,10	327 327	18 114	23 895	0,11
9.118	ZUE S.A.	0	0	0	0,00	32 995	495	138	0,00
10.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00	2 659 050	0	1 104	0,01

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
10.1	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. – JPP	0	0	0	0,00	2 659 050	0	1 104	0,01
11.	Razem lokaty krajowe	858 141 937	14 319 061	17 098 012	83,94	840 729 955	14 750 729	18 588 039	85,97
12.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	60 426 930	2 282 692	2 879 271	14,13	50 521 670	2 134 495	2 388 633	11,05
12.1	Erste Bank AG	1 669 222	141 492	193 425	0,95	1 578 892	132 055	226 186	1,05
12.2	First Quantum Minerals Ltd	2 525 129	90 123	172 313	0,85	1 747 529	72 374	67 063	0,31
12.3	Komercni Banka A.S	264 092	29 894	30 365	0,15	38 986	6 003	5 417	0,03
12.4	Bayerische Motoren Werke AG	200 677	68 072	67 150	0,33	200 677	68 072	62 547	0,29
12.5	Continental AG	68 605	37 208	38 983	0,19	68 605	37 208	33 647	0,16
12.6	Deutsche Post AG	379 400	37 857	71 067	0,35	379 400	37 857	55 030	0,25
12.7	Daimler AG	237 898	79 717	63 653	0,31	237 898	79 717	50 026	0,23
12.8	Volkswagen AG	127 610	82 028	89 123	0,44	127 610	82 028	95 844	0,44
12.9	Allianz SE	122 842	70 130	114 467	0,56	141 319	84 504	131 820	0,61
12.10	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	32 390	19 853	36 452	0,18	45 685	28 200	51 326	0,24
12.11	Hugo Boss AG	197 549	84 955	24 952	0,12	197 549	84 955	36 393	0,17
12.12	Commerzbank AG	5 470 935	109 045	134 063	0,66	180 000	8 735	4 216	0,02
12.13	Atresmedia Corporacion SA	1 295 892	51 536	17 403	0,09	1 295 892	51 536	19 149	0,09
12.14	Industrial de Diseno Textil SA	721 300	85 926	86 845	0,43	773 300	93 026	103 700	0,48
12.15	Unibail-Rodamco-Westfield SE	118 983	32 335	35 416	0,17	0	0	0	0,00
12.16	National Bank of Greece SA	23 985	39 795	251	0,00	23 985	39 795	308	0,00
12.17	Intesa Sanpaolo S.P.A	29 989 821	289 999	265 722	1,30	29 989 821	289 999	301 400	1,39
12.18	Autogrill S.p.A.	1 733 075	59 460	43 828	0,22	1 733 075	59 460	69 080	0,32
12.19	Webuild S.P.A	3 525 430	45 981	19 360	0,10	3 525 430	45 981	24 171	0,11
12.20	Aroundtown SA	1 812 346	43 160	51 269	0,25	0	0	0	0,00
12.21	Airbus SE	73 788	17 132	30 670	0,15	76 788	17 831	42 641	0,20
12.22	Affimed N.V	6 500	128	143	0,00	0	0	0	0,00
12.23	ING GROEP N.V.	4 216 282	193 582	148 654	0,73	1 952 620	129 671	88 890	0,41
12.24	Jeronimo Martins SGPS SA	446 435	30 513	28 513	0,14	0	0	0	0,00
12.25	Alphabet C Inc.	17 896	32 380	117 687	0,58	17 896	32 380	90 766	0,42
12.26	Alphabet A Inc.	17 830	54 489	117 322	0,58	17 830	54 489	90 631	0,42
12.27	Bank of America Co.	794 896	72 059	90 313	0,44	794 896	72 059	106 140	0,49
12.28	FedEx Co.	78 700	32 423	76 685	0,38	78 700	32 423	45 077	0,21
12.29	Freeport-McMoran Inc.	2 040 442	124 918	200 002	0,98	2 940 113	221 223	146 159	0,68
12.30	General Motors Co.	710 600	77 751	110 995	0,54	710 600	77 751	98 716	0,46
12.31	HP Inc.	294 200	21 063	27 145	0,13	294 200	21 063	22 927	0,11
12.32	Hewlett Packard Enterprise Co.	205 500	1 468	9 137	0,04	205 500	1 468	12 362	0,06
12.33	Intel Co.	134 500	10 310	25 124	0,12	134 500	10 310	30 535	0,14
12.34	Jack In The Box Inc.	0	0	0	0,00	145 188	54 716	43 090	0,20
12.35	Morgan Stanley & Co.	124 369	11 878	31 977	0,16	124 369	11 878	24 112	0,11
12.36	Nike Inc.	128 330	12 840	68 204	0,33	195 120	25 029	74 975	0,35
12.37	Paypal Holdings Inc.	136 122	18 966	119 392	0,59	184 643	25 816	75 760	0,35
12.38	Raytheon Technologies Co.	120 305	27 347	32 329	0,16	0	0	0	0,00

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2020				Stan na dzień 31.12.2019			
L.p.	Emitent	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*	Ilość [w szt.]	Wartość nabycia [w tys.]	Wartość bieżąca [w tys.]	Udział w aktywach [%]*
12.39	Southern Copper Co.	363 054	44 881	88 870	0,44	363 054	44 881	58 529	0,27
13.	Razem lokaty zagraniczne	60 426 930	2 282 692	2 879 271	14,13	50 521 670	2 134 495	2 388 633	11,05
14.	Razem lokaty	918 568 867	16 601 754	19 977 283	98,07	891 251 625	16 885 223	20 976 672	97,02

*udział w aktywach wyliczony według wartości w złotych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]		
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2020	31.12.2019
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	366 702 363,85	592 633 729,50
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	366 702 310,17	592 633 397,69
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	331,81
g) w innych walutach	53,68	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) inne środki pieniężne	0,00	0,00
2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	2 078 048,37	1 034 338,51
a) wpłacone za członków	1 025 041,03	0,00
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premiowy	1 053 007,34	1 034 338,51
d) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) inne środki	0,00	0,00
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	3 134 756,07	2 488 488,48
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	3 134 756,07	2 488 488,48
c) przeznaczone na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) nienależne	0,00	0,00
g) wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h) inne środki	0,00	0,00
4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	8 121 335,52	6 822 783,84
a) akcji i praw z nimi związanych	8 121 335,52	6 822 783,84
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2020	31.12.2019
5) Należności z tytułu odsetek	0,00	0,00
a) od rachunków bankowych	0,00	0,00
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym: *	0,00	0,00
– od obligacji	0,00	0,00
– od depozytów bankowych	0,00	0,00
– od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– od listów zastawnych	0,00	0,00
– od pozostałych	0,00	0,00
c) od kredytów	0,00	0,00
d) od pożyczek	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
* należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w portfelu inwestycyjnym		
6) Należności od towarzystwa	65 614,19	139 428,41
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) z tytułu rachunku premiowego	65 614,19	139 428,41
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 773 444,10	7 622 756,15
a) akcji i praw z nimi związanych	1 773 444,10	7 622 756,15
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) z tytułu kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
9) Zobowiązania wobec członków	3 256 514,15	2 586 086,38
a) z tytułu wpłat	2 732 028,08	2 096 153,39
b) z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
e) inne	524 486,07	489 932,99
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	14 048,94	0,00
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) z tytułu opłaty od składki	14 048,94	0,00
c) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e) z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) inne	0,00	0,00
11) Zobowiązania pozostałe	430 291,05	649 224,05
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	430 291,05	649 224,05

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2020	31.12.2019
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat:	01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
1) Przychody	220 879 839,26	631 901 431,93
a) z rachunków środków pieniężnych	604 356,92	1 288 579,58
b) z depozytów bankowych	330 076,71	1 751 868,38
c) z obligacji	32 135 909,69	48 984 138,55
d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) z listów zastawnych	14 821 997,56	20 525 921,20
f) z kredytów	0,00	0,00
g) inne w tym:	172 987 498,38	559 350 924,22
– dywidendy i udziały w zyskach	166 038 412,71	555 407 313,16
– odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– pozostałe	6 949 085,67	3 943 611,06
2) Dodatnie różnice kursowe	109 466 602,29	23 594 360,05
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	10 765 704,97	22 787 723,99
– akcje i praw z nimi związanych	10 765 704,97	22 787 723,99
– 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
– inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	97 341 155,42	0,00
– akcje i praw z nimi związanych	97 341 155,42	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
– inne	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	1 359 741,90	806 636,06
3) Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu	2 173 774,03	2 278 780,23
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 349 619,64	1 320 896,15
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	128 342,18	117 569,24
c) opłat za przechowywanie	687 052,21	832 524,84
d) opłat za rozliczanie	8 760,00	7 790,00
e) weryfikacji jednostki	0,00	0,00
f) prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g) inne	0,00	0,00
4) Ujemne różnice kursowe	2 084 026,61	4 505 165,62
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
– akcje i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat:	01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
– 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
– inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	3 500 424,24
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	3 500 424,24
– 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
– inne	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2 084 026,61	1 004 741,38
5) Koszty danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	10 046 194,25	18 483 892,65
a) podatek od dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju (art. 137 ust 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych)	10 046 194,25	18 483 892,65
6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-40 744 414,48	299 873 428,19
a) akcji i praw z nimi związanych	-40 274 938,48	299 137 065,26
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-317 216,00	736 362,93
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	-152 260,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych		
7) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-708 960 826,06	-439 086 206,66
a) akcji i praw z nimi związanych	-707 827 294,23	-435 458 178,17
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	510 262,67	-2 807 919,09
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	-1 643 794,50	-820 109,40
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

	01.01.2020–31.12.2020	01.01.2019–31.12.2019
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez towarzystwo	1 485,95	2 484,50
1) Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) Koszty przechowywania	44,39	0,00
4) Koszty transakcyjne	0,00	8,00
5) Koszty zarządzania	0,00	0,00
6) koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7) inne	1 441,56	2 476,50

10. OPÓŹNIENIA W PRZESYŁANIU SKŁADEK Z ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Fundusz otrzymuje wpłaty na rzecz Członków (poza wpłatami transferowymi) z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”). Zgodnie z właściwymi zasadami rachunkowości, fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek w wysokości kwot faktycznie otrzymanych.

Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. uwzględnia jedynie składki przekazane przez ZUS w formie gotówki do dnia 31 grudnia 2020 r.

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

a) W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat” zostały wykazane m.in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone, a środki pieniężne nie zostały przekazane do ZUS z przyczyn leżących po stronie ZUS. Zgodnie z danymi przekazanymi przez ZUS szacowana kwota środków nadpłaconych przez ZUS wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r., które będą podlegały zwrotowi z Funduszu, wynosi 117 628,64 tys. złotych. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazywanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu.

b) W okresie objętym sprawozdaniem środki z rachunku premiewego zostały w całości przekazane do Funduszu. Towarzystwo nie nabyło uprawnień do środków zgromadzonych na tym rachunku.

- w dniu 27 kwietnia 2020 r. do funduszu zostało przekazane 5 193,9 tys. złotych,
- w dniu 21 października 2020 r. do funduszu zostało przekazane 4 530,6 tys. złotych oraz w dniu 26 listopada 2020 r. 804,2 tys. złotych.

c) Na podstawie art. 100c Ustawy i zgodnie z zapisami Rozporządzenia z dnia 1 października 2014 r. w sprawie terminu, sposobu i trybu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka otwartego funduszu emerytalnego (...) w związku z ukończeniem przez ubezpieczonego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego, począwszy od miesiąca listopada 2014 r., Fundusz został zobowiązany do przekazywania każdego miesiąca na rachunek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środków w związku z osiągnięciem przez członków Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego. Z tego tytułu Fundusz w roku 2019 kwotę 1 149 839 tys. złotych, odpowiadającą 26 707 tys. jednostek rozrachunkowych, zaś w roku 2020 kwotę 913 956 tys. złotych odpowiadającą 24 617 tys. jednostek rozrachunkowych.

12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 12 marca 2021 r.

Marcin Majerowski
Wiceprezes Zarządu
p.o. Prezesa Zarządu

Jacek Tomasiak
Wiceprezes
Zarządu

Marian Kopa
Główny Księgowy
Funduszu

5

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA



Dla Walnego Zgromadzenia
i Rady Nadzorczej Powszechnego
Towarzystwa Emerytalnego PZU SA

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROZCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:
- rachunek zysków i strat;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym;
- oraz
- noty objaśniające i informację dodatkową; („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r., finansowych wyników działalności oraz przepływow pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 12 marca 2021 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. oraz uchwałą nr 1107/15a/2020 z dnia 8 września 2020 r.;
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

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

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Objaśnienie ze zwroceniem uwagi

Zwracamy uwagę na informacje ujawnione w punkcie 3 sprawozdania finansowego na temat możliwych zmian w działalności Funduszu w kolejnych okresach, wynikających z toczącego się procesu legislacyjnego dotyczącego przekształcenia powszechnych towarzystw

emerytalnych w towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz przeniesienia aktywów z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Planowane zmiany mogą mieć istotny wpływ na zmianę skali działalności, w tym wysokość realizowanych przychodów, a także zmianę podstawy prawnej funkcjonowania Funduszu. Nasza opinia nie została zmodyfikowana ze względu na tę sprawę.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres 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, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 19 977 283 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2019 r. 20 976 672 tys. zł.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans – pozycja portfel inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 9.2 Wycena papierów wartościowych.

Kluczowa sprawa badania

Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku.

Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.

Nasza reakcja

Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi:

- ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania;
- ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. („Towarzystwo”) wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza;
- niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2020 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych;
- uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2020 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza;
- w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie dla wybranej próby niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA, pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest

odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką)

rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania 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 KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko 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 istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ

oszustwo może obejmować znowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu 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 działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy 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 działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia

lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:
— oświadczenie depozytariusza;
— informacja zarządu towarzystwa skierowana do członków Funduszu (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

SPRAWOZDANIE NA TEMAT INNYCH WYMOGÓW PRAWA I REGULACJI

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie

od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2014 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 18 listopada 2019 r. do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 7 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2020 roku

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 12750

Komandytariusz, Pełnomocnik

Agnieszka Anna Witkowska

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 12435

Warszawa, 12 marca 2021 r.



OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Katowice, 12 marca 2021 r.



Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., sporządzonego 12 marca 2021 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Sławomir Trapszo

Krzysztof Anusiewicz

Skontaktuj się z nami

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

al. Jana Pawła II 24

00-133 Warszawa

801 102 102 pzu.pl/ofe
Opłata zgodna z taryfą operatora

