

PROSPEKT INFORMACYJNY OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

WARSZAWA, 12 MAJA 2023 R.



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ”

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA
Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 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 2022 r., poz. 2342, 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 2023 r.

SPIS TREŚCI

PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU	1
WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ	2
1 INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO OFE PZU „ZŁOTA JESIEŃ”	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

wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

– rozpoczęcia działalności przez Fundusz (20.05.1999 r.)	10,00 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2022 r.)	46,23 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 3 lata (31.12.2019 r.)	42,66 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 5 lat (31.12.2017 r.)	47,07 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 10 lat (31.12.2012 r.)	33,99 zł
– ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 20 lat (31.12.2002 r.)	15,73 zł

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

– za ostatnie 3 lata (31.12.2019 r.–31.12.2022 r.)	8,368%
– za ostatnie 5 lat (31.12.2017 r.–31.12.2022 r.)	-1,785%
– za ostatnie 10 lat (31.12.2012 r.–31.12.2022 r.)	36,011%
– za ostatnie 20 lat (31.12.2002 r.–31.12.2022 r.)	193,897%

wysokość ostatniej (30.09.2019–30.09.2022) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

– wszystkich OFE	-8,292%
– OFE PZU „Złota Jesień”	-7,146%

1 INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA



SZANOWNI PAŃSTWO,

przedstawiamy Państwu najważniejsze informacje dotyczące działalności **Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU)** w 2022 roku.

Od niemal 25 lat Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień”. Zapewniamy członkom funduszu bezpieczny i całodobowy dostęp do rachunku online, gdzie możliwe jest śledzenie zarządzanych przez OFE PZU środków. OFE PZU zajmuje trzecią pozycję na rynku pod względem liczby członków i wartości aktywów netto. Na koniec grudnia 2022 roku do OFE PZU należało 2,2 mln osób, tj. 15,0% ogólnej liczby oszczędzających w otwartych funduszach emerytalnych w Polsce, zaś aktywa netto OFE PZU wyniosły 21,2 mld zł.

SYTUACJA RYNKOWA I WYNIKI INWESTYCYJNE OFE PZU

2022 rok był bardzo trudny dla światowej gospodarki i rynków finansowych. Wojna w Ukrainie negatywnie wpłynęła na wartość większości rodzajów aktywów np. akcji, obligacji i surowców, których ceny w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku odnotowywały znaczące wahania. Zjawisko to było szczególnie dotkliwe w sierpniu i wrześniu, kiedy to główny indeks warszawskiej giełdy – WIG stracił ponad 16% wartości, a indeks spółek największych – WIG20 zmniejszył swoją wartość aż o 20%. Wzrost cen żywności oraz gazu ziemnego i ropy naftowej miał bezpośredni wpływ na globalny wzrost inflacji. Wpłynęło to na banki centralne zmuszając je do podniesienia stóp procentowych oraz wycofania się z instrumentów pozwalających na kreację taniego pieniądza. Jednak powyższe działania w większym stopniu przyczyniły się do ograniczenia strony popytowej, a nie spadku cen surowców. Ostatecznie doprowadziło to do ograniczenia tempa wzrostu gospodarczego, a nawet oczekiwania recesji.

W tym niespokojnym środowisku inwestycyjnym stopa zwrotu OFE PZU wyniosła (-) 15,2%. Stopa zwrotu była o 41 punktów bazowych niższa niż średnia arytmetyczna stóp zwrotu otwartych funduszy emerytalnych. Mimo że miniony rok zapisał się spadkami cen to efektywność produktów emerytalnych, z uwagi na ich długoterminowy horyzont inwestycyjny, należy oceniać przede wszystkim w długiej perspektywie czasowej. Analizując zmianę wartości jednostki rozrachunkowej od początku działalności OFE PZU, obserwujemy jej blisko pięciokrotny wzrost. Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 20 maja 1999 r. (pierwszy dzień wyceny jednostki) wynosiła 10,00 zł, natomiast w dniu 30 grudnia 2022 roku (ostatni dzień wyceny jednostki w roku 2022) wartość jednostki rozrachunkowej osiągnęła wartość 46,23 zł. Wyniki inwestycyjne uzyskane od początku działalności OFE PZU „Złota Jesień” zapewniły Funduszowi drugą pozycję wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Stopa zwrotu OFE PZU

• 1 rok	(31.12.2021 r.–30.12.2022 r.)	(-)15,17%
• 3 lata	(31.12.2019 r.–30.12.2022 r.)	8,37%
• 5 lat	(29.12.2017 r.–30.12.2022 r.)	(-)1,78%
• 10 lat	(31.12.2012 r.–30.12.2022 r.)	36,01%
• 20 lat	(31.12.2002 r.–30.12.2022 r.)	193,90%

Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego oraz obliczenia własne

Pragniemy Państwa zapewnić, że doświadczeni eksperci zarządzający OFE PZU „Złota Jesień” dokładają wszelkich starań, aby jak najefektywniej inwestować powierzony nam kapitał. Należy jednak pamiętać, że historyczne wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Fundusz nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Szczegółowe informacje, w tym o ponoszonych kosztach oraz ryzykach związanych z członkostwem w OFE PZU „Złota Jesień” są dostępne w Prospekcie Informacyjnym Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU.

BUDOWA PRYWATNYCH OSZCZĘDNOŚCI EMERYTALNYCH

W 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 zabezpieczenia oszczędzającym w tych programach swojej przyszłości po osiągnięciu wieku emerytalnego. Zaletą IKZE jest także możliwość corocznego uzyskania ulgi podatkowej dla wpłacających będących podatnikami podatku dochodowego od osób fizycznych.

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 sprawdzić stan środków zgromadzonych w OFE PZU, a także poprawność swoich danych osobowych oraz danych osób uposażonych.

Zapewniamy dostęp do konta online na pzu.pl. Dzięki temu mogą Państwo zmienić lub uzupełnić dane zapisane na rachunku IKZE bez wychodzenia z domu. Wystarczy wolna chwila, dostęp do Internetu oraz dane do logowania (numer rachunku/login, hasło). Konto online w łatwy sposób pozwala: uzupełnić lub zmienić dane takie, jak adres do korespondencji, adres e-mail oraz numer telefonu. Pozwala także zmienić hasło, ustawić przyjazny login, zmienić formę wysyłki informacji rocznych o IKZE, zmienić treść zgód marketingowych oraz poinformować o przystępującym limicie wpłat na IKZE.

Informacje o środkach zgromadzonych na OFE PZU mogą Państwo uzyskać także poprzez serwis internetowy mojePZU. Mogą Państwo z niego korzystać za pośrednictwem strony moje.pzu.pl lub aplikacji mobilnej mojePZU.

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU Spółki Akcyjnej



Piotr Kuszewski
Prezes Zarządu



Marcin Majerowski
Wiceprezes Zarządu

16 marca 2023 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. Wartość jednostki rozrachunkowej OFE PZU „Złota Jesień” do końca 2022 roku wzrosła od początkowej wartości w dniu 20 maja 1999 roku równej 10 zł do 46,23 zł, co odpowiada średniej rocznej zmianie wartości jednostki w okresie działalności Funduszu na poziomie 6,70%.

W 2022 roku wartość jednostki rozrachunkowej OFE PZU spadła o 15,17%. Wynik OFE PZU był szóstym wynikiem uzyskanym wśród dziesięciu otwartych funduszy emerytalnych. Wypracowana stopa zwrotu była o 0,41 punktu procentowego niższa niż średnia arytmetyczna stóp zwrotu otwartych funduszy emerytalnych i o 0,23 punktu procentowego niższa niż mediana stóp zwrotu.

Rok 2022 był bardzo trudny dla światowej gospodarki i rynków finansowych. Wojna w Ukrainie negatywnie wpłynęła na wartość większości rodzajów aktywów np. akcji, obligacji i surowców, poza ropą naftową i gazem ziemnym. Podobnie jak rynki globalne zachował się polski rynek akcji. Indeks WIG spadł w 2022 roku o 17,1%, indeks WIG30 – o 20,9%, a indeks WIG20 – o 21,0%.

Ostatnia opublikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) w 2022 roku 36-miesięczna stopa zwrotu OFE PZU za okres od 30 września 2019 roku do 30 września 2022 roku wyniosła -7,146% i był to trzeci wynik wśród OFE, podczas gdy średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych dla tego samego okresu wyniosła -8,292%.

W ostatnich okresach 3, 5, 10 i 20 lat (wyliczenia na dzień 31 grudnia 2022 roku) OFE PZU osiągnął stopy zwrotu w wysokości: 8,37%, -1,78%, 36,01% i 193,90%.

Celem inwestowania środków Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu poprzez wzrost wartości dokonywanych lokat. W 2022 roku OFE PZU, 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 2022 roku wyniósł 91,92%. Fundusz ograniczał ryzyko rynkowe poprzez dywersyfikację portfela między spółki notowane na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Udział akcji (w tym praw do akcji) spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 78,60% aktywów na koniec roku

(wobec 78,68% w roku poprzednim). W przypadku spółek notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych inwestycje Funduszu skupiły się na wybranych spółkach, w szczególności z rynku europejskiego i amerykańskiego – ich łączny udział w aktywach Funduszu wyniósł 13,32% (wobec 12,81% na koniec 2021 roku).

Inne kategorie lokat stanowiły zdecydowanie mniejszy udział w aktywach Funduszu na koniec 2022 roku, w tym m.in.:

- krajowe listy zastawne – 0,92%,
- papiery dłużne spółek notowanych na krajowym rynku regulowanym – 1,57%,
- dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego:
 - będące przedmiotem oferty publicznej – 0,66% i
 - niebędące przedmiotem oferty publicznej – 0,90%,
 - zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż jednostki samorządu – 0,94%,
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego – 0,14%,
- depozyty bankowe w walucie polskiej – 1,91%.

Na koniec grudnia 2022 roku na oprocentowanym rachunku bankowym Funduszu znajdowały się wolne środki pieniężne stanowiące 0,95% aktywów.

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 dzień 31 grudnia 2022 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.

Planowane przez rząd przekształcenie obecnego II filara emerytalnego w dedykowane oszczędności emerytalne oparte na przepisach dotyczących działalności funduszy inwestycyjnych nie zostało zrealizowane ani nie jest obecnie kontynuowane. Program Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) powinien pozytywnie wpływać 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 wspieraniu 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 dwóch istotnych czynników. Po pierwsze, pod wpływem ograniczania inflacji wynikającej głównie z szoków podaźowych wywołanych wojną rosyjsko-ukraińską. Po drugie, pod wpływem poprawy aktywności gospodarczej, która z powodu realnego spadku dochodów uległa istotnemu spowolnieniu w drugiej połowie 2022 roku. Wojna z Ukrainą pokazała, że polityka współpracy Europy z Rosją nie sprawdziła się i należy oczekiwać szybszego, niż wcześniej się spodziewano, uniezależnienia się gospodarki europejskiej od rosyjskich surowców, co będzie wymagało przyspieszenia nakładów inwestycyjnych. Agresja Rosji przyczynia się także do wzrostu wydatków obronnych państw europejskich na odbudowę ich potencjału militarnego. Wydatki te mogą stanowić bodziec wzrostu gospodarczego, w tym Polski, w średnim i długim terminie. Można oczekiwać, że wyżej wymienione czynniki powinny się przełożyć na dynamiczną poprawę sytuacji gospodarczej w drugiej połowie 2023 roku, co powinno wspomóc notowania aktywów ryzykownych do końca 2023 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 zakłada inwestowanie we wszystkie dopuszczalne instrumenty finansowe, w szczególności w akcje, obligacje, listy zastawne i instrumenty rynku pieniężnego. Udział poszczególnych klas aktywów zależy 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 – ograniczone. Optymalny pod względem spodziewanego zysku i ryzyka portfel można uzyskać, różnicując umieszczone w nim instrumenty (przez 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 skrajnych przypadkach nawet całości). 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 emitenta, 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 utrzymywane do wykupu.

Listy zastawne to dłużne papiery wartościowe, których podstawę emisji stanowią wierzytelności banku hipotecznego. Służą one 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 wspierających rozwój 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 zakupu innych instrumentów finansowych. Wzrost oprocentowania depozytów w bankach komercyjnych w 2022 roku przyczynił się do ponownego lokowania środków pieniężnych w tę kategorię instrumentów finansowych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA, 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 2022 roku m.in. akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Inwestycje zagraniczne mogą się przyczyniać 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 analiz 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, stagnacji lub 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 w innych (w tym w Polsce). 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 (aby walczyć z możliwą inflacją) i obniżane w okresach recesji (aby pobudzić gospodarkę). W okresach recesji występuje też podwyższone ryzyko braku wypłacalności, które może mieć wpływ na wynik z inwestycji, w szczególności w mniej płynne 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 to dalsze 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 sytuacje 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. Niemniej jednak 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 razie niekorzystnego rozwoju sytuacji wartość spółki może ulec trwałemu, czasem bardzo znacznemu obniżeniu (z możliwością braku wypłacalności 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% aktywów Funduszu, 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 zależy 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 PTE 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 z powodu znacznego spadku jego płynności, 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 można ograniczać 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 przynoszonego 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 konstrukcję 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. Nie można przewidzieć zmian przyszłej koniunktury ani optymalnie dobrać 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 KNF, 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 KNF, 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 KNF, ale nie wymaga zgody członka Funduszu. Zgoda KNF 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 razie 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 tego 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 jej 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 lub 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 Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU Spółki Akcyjnej



Piotr Kuszewski
Prezes Zarządu

Marcin Majerowski
Wiceprezes
Zarządu

Wiktoria Braun
Wiceprezes
Zarządu

12 maja 2023 r.



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:

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

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, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 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 rezerwy

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 rezerwy, 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 rezerwy, 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 „Dziennik Gazeta Prawna” 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 Obowiązanie 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 2022 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 Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4, 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 elektronicznym wydaniu Dziennika Gazety Prawnej w dniu 17 maja 2022 r.

2. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 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 2022 r.

W związku z trwającą od 24 lutego 2022 r. inwazją zbrojną Rosji na Ukrainę Zarząd, w oparciu o powszechnie dostępne dane, dokonał analizy potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy. Na bazie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono występowania istotnej niepewności wynikającej ze zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby w znacznym stopniu wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Funduszu, zdolność Funduszu do kontynuowania działalności czy też konieczność uwzględniania tych zdarzeń w księgach rachunkowych roku obrotowego.

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 premiowym, 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 premiowy

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

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 premiowym;
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym do otwartego funduszu;
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, wyliczonej zgodnie z procentowym wskaźnikiem premiowym; 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 premiowym, która nie podlega zwrotowi do Towarzystwa, stanowi przychód Funduszu.

Kierując się zasadą ostrożności Fundusz rozpoznaje przychód z tytułu zwrotu środków z rachunku premiowego 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, niebędących 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

Przystępujące, 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.

Przystępujące, 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 premiewego, 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 BondSpot:
 - 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]		31.12.2022	31.12.2021
I.	Aktywa	21 227 098 672,27	25 812 196 584,86
1.	Portfel inwestycyjny	21 005 321 598,52	25 045 899 334,47
2.	Środki pieniężne	201 566 811,19	761 828 905,02
	a) na rachunku bieżącym	191 821 540,36	756 997 457,21
	b) na rachunku przeliczeniowym	9 745 270,83	4 831 447,81
	– na rachunku wpłat	7 510 689,61	2 351 602,76
	– na rachunku wypłat	2 162 801,94	2 402 303,96
	– do wyjaśnienia	71 779,28	77 541,09
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	20 210 262,56	4 468 345,37
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	3 163 711,68	338 244,48
	b) z tytułu dywidend	10 100 333,72	338 922,71
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	4 920 975,21	0,00
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	102 282,73	83 178,18
	g) pozostałe należności	1 922 959,22	3 708 000,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	6 210 838,26	5 809 753,78
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 046 501,42	308 752,97
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	2 281 996,71	2 479 814,09
4.	Wobec towarzystwa	87 919,43	13 808,60
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	1 120 717,92	1 431 678,36
8.	Pozostałe zobowiązania	499 649,05	554 927,05
9.	Rozliczenia międzyokresowe	1 174 053,73	1 020 772,71
III.	Aktywa netto (I - II)	21 220 887 834,01	25 806 386 831,08
IV.	Kapitał funduszu	-1 346 481 299,41	-663 243 420,93
V.	Kapitał rezerwowy	-29 388 336,35	-29 782 543,63
VI.	Kapitał premiowy	-1 719 199,24	-1 887 131,37
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	22 598 476 669,01	26 501 299 927,01
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	12 723 985 569,43	12 047 884 733,53
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	5 286 012 230,82	5 005 791 424,27
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 588 478 868,76	9 447 623 769,21
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy (IV + V + VI + VII)	21 220 887 834,01	25 806 386 831,08

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w złotych]		01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
I.	Przychody operacyjne	831 473 293,27	522 663 458,13
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	811 683 362,54	508 159 272,31
	a) dywidendy i udziały w zyskach	730 896 358,04	484 289 190,23
	b) odsetki, w tym	80 787 004,50	23 870 082,08
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	67 378 808,82	23 870 082,08
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	13 408 195,68	0,00
	– 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	10 775 610,46	1 081 741,02
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	4 171 803,69	5 935 371,48
4.	Pozostałe przychody	4 842 516,58	7 487 073,32
II.	Koszty operacyjne	155 372 457,37	154 302 261,52
1.	Koszty zarządzania funduszem	107 346 328,66	115 658 616,45
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	13 055 031,74	14 321 658,82
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 932 335,61	3 045 443,97
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	-6 760 186,25	-3 245 687,56
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	6 837 654,16	4 673 342,54
8.	Koszty danin publicznych	31 961 293,45	19 848 887,30
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	676 100 835,90	368 361 196,61
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 578 924 093,90	5 911 898 620,93
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	280 220 806,55	-165 258 910,14
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-4 859 144 900,45	6 077 157 531,07
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-3 902 823 258,00	6 280 259 817,54
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-3 902 823 258,00	6 280 259 817,54

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU [w złotych]		01.01.2022–31.12.2022	01.01.2021–31.12.2021
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	25 806 386 831,08	20 363 117 271,26
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-3 902 823 258,00	6 280 259 817,54
1.	Wynik z inwestycji	676 100 835,90	368 361 196,61
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	280 220 806,55	-165 258 910,14
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-4 859 144 900,45	6 077 157 531,07
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-682 675 739,07	-836 990 257,72
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	443 057 745,09	418 079 971,29
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 125 733 484,16	1 255 070 229,01
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-4 585 498 997,07	5 443 269 559,82
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	21 220 887 834,01	25 806 386 831,08
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	473 480 541,5270	490 239 002,1378
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	459 026 384,6882	473 480 541,5270
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	47 167,3421	47 974,3011
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	43 886,3883	47 167,3421
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	54,50	41,53
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	46,23	54,50
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-15,17	31,23
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,88	41,75
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	57,28	57,50
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	46,23	54,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w złotych]		01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	25 806 386 831,08	20 363 117 271,26
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-663 243 420,93	172 932 934,67
1.1	Zmiany w kapitale funduszu		
	a) zwiększenia z tytułu	423 253 879,11	392 567 092,51
	– wpłat członków	418 821 463,37	386 864 430,35
	– otrzymanych wpłat transferowych	4 432 415,74	5 698 051,78
	– pokrycia szkody	0,00	4 610,38
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	1 106 491 757,59	1 228 743 448,11
	– wypłat transferowych	4 233 661,15	5 715 512,68
	– wypłat osobom uprawnionym	34 949 294,65	43 098 725,34
	– 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	1 047 024 947,92	1 155 155 615,82
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	20 283 853,87	24 773 594,27
	– pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-1 346 481 299,41	-663 243 420,93
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-29 782 543,63	-29 710 003,87
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym		
	a) zwiększenia z tytułu	6 437 873,80	11 504 276,79
	– wpłat towarzystwa	6 437 873,80	0,00
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	11 504 276,79
	b) zmniejszenia z tytułu	6 043 666,52	11 576 816,55
	– wypłat na rzecz towarzystwa	6 043 666,52	11 576 816,55
	– pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-29 388 336,35	-29 782 543,63
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-1 887 131,37	-1 145 769,01
3.1	Zmiany w kapitale premiowym		
	a) zwiększenia z tytułu	13 365 992,18	14 008 601,99
	– wpłat towarzystw	13 365 992,18	14 008 601,99
	b) zmniejszenia z tytułu	13 198 060,05	14 749 964,35
	– zasilenia rachunku rezerwowego	6 437 873,80	11 504 276,79
	– zasilenia funduszu	6 760 186,25	3 245 687,56
	– pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-1 719 199,24	-1 887 131,37
4.	Wynik finansowy	22 598 476 669,01	26 501 299 927,01
	Wynik finansowy roku bieżącego	-3 902 823 258,00	6 280 259 817,54
	Wynik finansowy lat ubiegłych	26 501 299 927,01	20 221 040 109,47
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	21 220 887 834,01	25 806 386 831,08

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	0	405 000	405 000	1,91	0	0	0	0,00
1.1	mBank SA – 10/01/2023	0	80 000	80 000	0,38	0	0	0	0,00
1.2	Santander Bank Polska SA – 16/01/2023	0	100 000	100 000	0,47	0	0	0	0,00
1.3	ING Bank Śląski SA – 10/05/2023	0	70 000	70 000	0,33	0	0	0	0,00
1.4	ING Bank Śląski SA – 08/03/2023	0	75 000	75 000	0,35	0	0	0	0,00
1.5	Santander Bank Polska SA – 08/02/2023	0	80 000	80 000	0,38	0	0	0	0,00
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	29 000	29 000	29 825	0,14	29 000	29 000	28 981	0,11
2.1	Bank Gospodarstwa Krajowego – 19/02/2023	29 000	29 000	29 825	0,14	29 000	29 000	28 981	0,11
3.	Listy zastawne	30 730	194 428	195 829	0,92	2 254	507 479	507 608	1,97
3.1	PKO Bank Hipoteczny SA – 18/05/2022	0	0	0	0,00	520	260 458	260 597	1,01
3.2	PKO Bank Hipoteczny SA – 25/04/2024	194	96 924	97 120	0,46	184	92 000	91 747	0,36
3.3	PKO Bank Hipoteczny SA – 30/09/2024	36	17 588	17 635	0,08	0	0	0	0,00
3.4	mBank Hipoteczny SA – 20/02/2023	30 000	29 916	30 895	0,15	0	0	0	0,00
3.5	mBank Hipoteczny SA – 10/09/2022	0	0	0	0,00	1 050	105 021	105 217	0,41
3.6	mBank Hipoteczny SA – 15/09/2023	500	50 000	50 180	0,24	500	50 000	50 047	0,19
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	143 344	146 323	139 631	0,66	77 500	81 055	77 792	0,30
4.1	Europejski Bank Inwestycyjny – 24/05/2024	143 344	146 323	139 631	0,66	77 500	81 055	77 792	0,30
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	124 511	194 270	191 976	0,90	120 590	196 657	194 025	0,75
5.1	Miasto Leszno LESZNO C11 – 12/12/2022	0	0	0	0,00	7 000	7 015	7 007	0,03
5.2	Miasto Leszno LESZNO D11 – 12/12/2022	0	0	0	0,00	8 000	8 018	8 008	0,03
5.3	Miasto Koszalin KOSZAL E – 26/09/2022	0	0	0	0,00	490	5 061	4 913	0,02
5.4	Miasto Koszalin KOSZAL F – 26/09/2023	490	5 066	5 020	0,02	490	5 066	4 935	0,02
5.5	Miasto Koszalin KOSZAL G – 26/09/2024	490	5 071	4 989	0,02	490	5 071	4 950	0,02
5.6	Miasto Koszalin KOSZAL H – 26/09/2025	490	5 074	4 978	0,02	490	5 074	4 962	0,02
5.7	Miasto Koszalin KOSZAL I – 26/09/2026	490	5 074	4 942	0,02	490	5 074	4 973	0,02
5.8	Miasto Koszalin KOSZAL J – 26/09/2027	490	5 071	4 920	0,02	490	5 071	4 980	0,02
5.9	Miasto Koszalin KOSZAL K – 26/09/2028	490	5 066	4 856	0,02	490	5 066	4 985	0,02
5.10	Miasto Koszalin KOSZAL L – 26/09/2029	490	5 059	4 835	0,02	490	5 059	4 986	0,02
5.11	Miasto Koszalin KOSZAL L14 – 03/09/2030	680	7 007	6 735	0,03	680	7 007	6 931	0,03
5.12	Miasto Koszalin KOSZAL Ł – 26/09/2030	490	5 050	4 826	0,02	490	5 050	4 985	0,02
5.13	Miasto Koszalin KOSZAL M – 26/09/2031	490	5 050	4 808	0,02	490	5 050	4 989	0,02
5.14	Miasto Koszalin KOSZAL Ł14 – 06/10/2031	680	7 009	6 662	0,03	680	7 009	6 917	0,03
5.15	Miasto Koszalin KOSZAL N – 26/09/2032	490	5 050	4 815	0,02	490	5 050	4 992	0,02
5.16	Miasto Koszalin KOSZAL M14 – 22/12/2032	680	7 011	6 537	0,03	680	7 011	6 936	0,03
5.17	Miasto Koszalin KOSZAL N14 – 22/12/2033	680	7 010	6 519	0,03	680	7 010	6 941	0,03
5.18	Miasto Stołeczne Warszawa – 12/10/2025	9 411	8 933	9 248	0,04	0	0	0	0,00
5.19	Europejski Bank Inwestycyjny – 25/08/2026	20 480	20 160	18 140	0,09	10 480	11 385	10 040	0,04
5.20	Europejski Bank Inwestycyjny – 25/02/2025	87 000	86 508	89 145	0,42	87 000	86 508	86 595	0,34

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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 [%]*
6.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00	50 000	49 995	50 049	0,19
6.1	Santander Leasing SA – 12/03/2022	0	0	0	0,00	50 000	49 995	50 049	0,19
7.	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	0	0	0	0,00	300	150 000	149 950	0,58
7.1	ING Bank Hipoteczny SA – 25/01/2022	0	0	0	0,00	300	150 000	149 950	0,58
8.	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	53 197	359 142	332 681	1,57	22 542	423 651	421 333	1,63
8.1	ABM Solid SA w upadłości układowej – 28/09/2013	30	3 000	0	0,00	30	3 000	0	0,00
8.2	Bank Millennium SA – 07/12/2027	229	113 993	92 643	0,44	229	113 993	113 702	0,44
8.3	Bank Millennium SA – 30/01/2029	98	49 000	47 599	0,22	98	49 000	49 279	0,19
8.4	mBank SA – 17/01/2025	50	5 000	5 159	0,02	50	5 000	5 104	0,02
8.5	mBank SA – 10/10/2028	40	20 000	19 652	0,09	40	20 000	20 129	0,08
8.6	mBank SA – 10/10/2030	105	52 500	51 192	0,24	105	52 500	52 357	0,20
8.7	Santander Bank Polska SA – 22/12/2023	0	0	0	0,00	189	94 500	94 507	0,37
8.8	Dino Polska SA – 06/10/2023	30 000	29 821	30 493	0,14	0	0	0	0,00
8.9	Kruk SA – 07/03/2022	0	0	0	0,00	9 156	9 156	9 240	0,04
8.10	Develia SA – 22/05/2023	12 000	12 002	12 147	0,06	12 000	12 002	12 052	0,05
8.11	Lokum Deweloper SA – 05/09/2024	10 000	9 326	9 790	0,05	0	0	0	0,00
8.12	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA – 28/08/2027	645	64 500	64 004	0,30	645	64 500	64 962	0,25
9.	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	55 200	196 899	199 031	0,94	0	0	0	0,00
9.1	Volkswagen Financial Services Polska Sp z o.o. 04/03/2024	50 000	50 000	50 322	0,24	0	0	0	0,00
9.2	PKO Bank Hipoteczny SA – 19/05/2023	40	19 962	20 147	0,09	0	0	0	0,00
9.3	PKO Bank Hipoteczny SA – 03/04/2023	160	77 053	78 580	0,37	0	0	0	0,00
9.4	Europejski Fundusz Leasingowy SA – 11/04/2024	5 000	49 884	49 981	0,24	0	0	0	0,00
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	774 465 007	12 683 873	16 684 386	78,60	838 567 428	12 065 245	20 254 086	78,47
10.1	ASBISc Enterprises plc.	1 616 835	6 203	38 607	0,18	1 616 835	6 203	35 249	0,14
10.2	CEZ a.s.	741 377	54 603	110 510	0,52	1 300 277	102 493	198 681	0,77
10.3	AmRest Holdings SE	5 000 371	126 027	97 013	0,46	4 702 145	120 362	129 641	0,50

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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 [%]*
10.4	MOL Rt.	8 614 532	230 733	263 066	1,24	9 046 525	247 785	283 789	1,10
10.5	UniCredit SpA	6 111 048	214 070	380 608	1,79	6 645 544	232 793	414 469	1,61
10.6	Kernel Holding S.A.	1 702 434	98 608	29 625	0,14	1 702 434	98 608	99 893	0,39
10.7	Allegro.eu SA	11 713 502	496 580	294 338	1,39	7 471 747	381 325	291 035	1,13
10.8	Astarta Holding PLC	256 984	15 712	5 216	0,02	256 984	15 712	10 734	0,04
10.9	Pepco Group NV	4 347 772	174 339	171 542	0,81	2 695 569	113 204	124 711	0,48
10.10	AB SA	995 549	22 147	49 241	0,23	995 549	22 147	53 093	0,21
10.11	Asseco BS SA	484 389	6 518	16 107	0,08	484 389	6 518	21 028	0,08
10.12	AC SA	824 423	30 599	25 293	0,12	824 423	30 599	24 617	0,10
10.13	Adiuvo Investments SA	330 890	8 743	244	0,00	330 890	8 743	821	0,00
10.14	Agora SA	8 126 434	81 712	39 238	0,18	8 126 434	81 712	59 915	0,23
10.15	Alumetal SA	925 305	43 997	64 729	0,30	925 305	43 997	51 617	0,20
10.16	Amica SA	232 414	36 168	17 494	0,08	232 414	36 168	26 307	0,10
10.17	Apator SA	1 246 007	27 712	17 274	0,08	1 246 007	27 712	24 594	0,10
10.18	Aplisens SA	55 527	488	758	0,00	331 713	3 203	4 610	0,02
10.19	Atende SA	692 812	0	1 665	0,01	692 812	0	2 961	0,01
10.20	Auto Partner SA	11 512 197	40 896	151 469	0,71	11 620 656	41 428	165 671	0,64
10.21	BNP Paribas Bank Polska SA	348 500	19 237	19 579	0,09	355 500	19 624	31 860	0,12
10.22	Bank Handlowy SA	2 780 271	182 764	209 019	0,98	2 704 701	178 441	159 757	0,62
10.23	Bank Millennium SA	67 417 542	292 113	310 208	1,46	69 451 428	308 893	567 126	2,20
10.24	Benefit Systems SA	59 341	33 819	43 578	0,21	58 156	33 629	37 436	0,15
10.25	BOŚ SA	2 963 739	55 791	24 907	0,12	2 963 739	55 791	26 913	0,10
10.26	mBank SA	1 409 168	314 638	417 066	1,96	1 318 672	284 950	563 203	2,18
10.27	Berling SA	0	0	0	0,00	838 989	4 103	4 070	0,02
10.28	ING Bank Śląski SA	4 318 231	238 753	712 893	3,36	4 489 639	266 372	1 246 713	4,83
10.29	Budimex SA	1 208 628	113 936	339 736	1,60	1 195 676	110 979	275 497	1,07
10.30	Santander Bank Polska SA	3 694 592	801 154	959 467	4,52	3 618 554	781 835	1 252 163	4,85
10.31	CCC SA	1 494 690	136 403	64 644	0,30	1 956 508	199 413	205 260	0,80
10.32	Cyfrowy Polsat SA	18 909 275	355 402	332 934	1,57	18 047 548	340 074	626 089	2,43
10.33	Ciech SA	884 366	30 290	36 466	0,17	884 366	30 290	37 384	0,14
10.34	Celon Pharma SA	500 412	9 339	7 048	0,03	500 412	9 339	16 518	0,06
10.35	Comarch SA	439 219	68 562	72 367	0,34	439 219	68 562	81 881	0,32
10.36	Decora SA	660 400	19 129	21 257	0,10	660 400	19 129	22 644	0,09
10.37	Dekpol SA	297 174	6 460	9 067	0,04	297 174	6 460	9 407	0,04
10.38	Dino Polska SA	932 376	124 578	349 771	1,65	807 857	87 801	293 392	1,14
10.39	Dom Development SA	364 910	14 216	34 713	0,16	367 138	14 310	44 067	0,17
10.40	Echo Investment SA	4 003 098	13 212	13 534	0,06	4 003 098	13 212	16 229	0,06
10.41	Enea SA	25 996 275	327 239	154 394	0,73	21 996 275	293 239	187 223	0,73
10.42	Enel-Med SA	4 930 410	61 205	77 407	0,36	4 842 451	59 707	86 052	0,33
10.43	Eurocash SA	3 762 039	106 432	51 005	0,24	3 762 039	106 432	40 293	0,16
10.44	Famur SA	9 661 168	37 636	31 607	0,15	11 534 822	46 643	38 053	0,15
10.45	Forte SA	2 757 409	109 039	54 615	0,26	2 757 409	109 039	114 653	0,44
10.46	GPW SA	1 337 901	56 785	47 357	0,22	1 337 901	56 785	55 642	0,22

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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 [%]*
10.47	Grupa Pracuj SA	130 000	9 369	5 297	0,03	130 000	9 369	9 417	0,04
10.48	GTC SA	54 473 976	334 603	335 854	1,58	44 721 161	272 194	312 722	1,21
10.49	Instal Kraków SA	162 944	2 262	5 242	0,02	162 944	2 262	6 040	0,02
10.50	Inter Cars SA	542 238	103 522	249 502	1,18	542 238	103 522	253 049	0,98
10.51	Ipopema Securities SA	2 993 684	23 876	6 098	0,03	2 993 684	23 876	9 636	0,04
10.52	Izostal SA	1 051 628	7 960	2 395	0,01	1 051 628	7 960	2 878	0,01
10.53	Jastrzębska Spółka Węglowa SA	846 196	31 694	48 710	0,23	0	0	0	0,00
10.54	Grupa Kęty SA	860 515	62 185	394 813	1,86	842 380	52 735	514 317	1,99
10.55	KGHM Polska Miedź SA	7 673 094	567 162	976 398	4,60	7 295 461	528 731	1 017 157	3,94
10.56	Kogeneracja SA	1 195 792	65 873	28 371	0,13	1 195 792	65 873	33 280	0,13
10.57	Rawlplug SA	600 432	7 572	8 498	0,04	600 432	7 572	10 656	0,04
10.58	Kruk SA	1 507 308	228 057	470 410	2,22	1 517 788	230 418	478 415	1,85
10.59	Krynicki Recykling SA	0	0	0	0,00	787 125	6 583	15 051	0,06
10.60	Develia SA	85 289 660	137 830	208 789	0,98	85 289 660	137 830	255 937	0,99
10.61	Lokum Deweloper SA	513 062	6 155	7 916	0,04	513 062	6 155	10 774	0,04
10.62	Grupa Lotos SA	0	0	0	0,00	5 942 853	162 854	362 584	1,40
10.63	LPP SA	73 964	84 478	786 699	3,71	69 518	40 841	1 192 260	4,62
10.64	LW Bogdanka SA	51 919	2 357	2 352	0,01	51 919	2 357	1 660	0,01
10.65	Medicalgorithmics SA	721 689	49 866	8 790	0,04	515 689	46 158	9 638	0,04
10.66	MFO SA	306 123	4 193	9 400	0,04	306 123	4 193	15 823	0,06
10.67	Mennica Polska SA	3 709 987	50 702	60 953	0,29	3 709 987	50 702	78 241	0,30
10.68	Monnari Trade SA	1 667 750	22 473	8 297	0,04	1 667 750	22 473	4 287	0,02
10.69	Mo-Bruk SA	211 289	49 544	61 658	0,29	223 680	53 639	85 941	0,33
10.70	Mercor SA	1 452 947	30 361	19 398	0,09	1 452 947	30 361	24 032	0,09
10.71	Mostostal Płock SA	153 028	2 233	2 573	0,01	155 613	2 284	3 605	0,01
10.72	Mostostal Warszawa SA	3 827 053	64 588	21 412	0,10	3 827 053	64 588	25 035	0,10
10.73	Newag SA	3 248 008	65 800	44 706	0,21	3 248 008	65 800	67 713	0,26
10.74	CD Projekt SA	2 773 736	102 033	358 423	1,69	2 443 796	70 552	468 276	1,81
10.75	Orzeł Biały SA	2 497 509	56 597	69 930	0,33	2 497 509	56 597	62 282	0,24
10.76	PCC Rokita SA	710 630	25 513	68 190	0,32	710 630	25 513	66 131	0,26
10.77	PGE SA	66 350 007	886 582	454 862	2,14	54 950 007	789 904	441 369	1,71
10.78	PGNiG SA	0	0	0	0,00	107 662 145	447 074	678 035	2,63
10.79	PHN SA	1 453 261	33 474	17 504	0,08	1 453 261	33 474	17 379	0,07
10.80	PKN Orlen SA	35 101 133	1 092 892	2 257 206	10,63	17 723 462	418 804	1 311 134	5,08
10.81	PKO BP SA	56 683 943	1 563 309	1 719 927	8,10	52 915 942	1 454 792	2 367 306	9,17
10.82	PKP Cargo SA	435 680	23 000	6 323	0,03	435 680	23 000	6 119	0,02
10.83	PlayWay SA	28 820	11 845	9 194	0,04	16 242	6 821	6 820	0,03
10.84	Polenergia SA	691 894	20 735	59 996	0,28	468 846	10 252	34 732	0,13
10.85	Polreg SA	150 731	10 997	6 895	0,03	143 880	10 562	9 908	0,04
10.86	Prochem SA	284 916	8 988	9 516	0,04	284 916	8 988	6 952	0,03
10.87	Remak-Energomontaż SA	401 896	18 096	5 065	0,02	401 896	18 096	6 064	0,02
10.88	Rainbow Tours SA	166 961	5 951	3 154	0,01	166 961	5 951	3 998	0,02
10.89	Ryvu Therapeutics SA	1 028 913	37 514	51 240	0,24	1 028 913	37 514	62 792	0,24

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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 [%]*
10.90	Shoper SA	237 143	11 146	6 067	0,03	237 143	11 146	16 557	0,06
10.91	Skarbiec Holding SA	75 115	2 039	1 436	0,01	75 115	2 039	2 263	0,01
10.92	Selvita SA	710 319	7 674	58 484	0,28	710 319	7 674	58 182	0,23
10.93	Śnieżka SA	278 254	10 567	17 158	0,08	278 254	10 567	21 425	0,08
10.94	Asseco Poland SA	3 314 940	224 541	242 459	1,14	2 865 056	191 674	248 080	0,96
10.95	Sanok Rubber Company SA	2 703 052	33 178	36 420	0,17	2 703 052	33 178	44 115	0,17
10.96	Tauron PE SA	80 081 068	214 924	169 179	0,80	80 070 868	219 721	209 898	0,81
10.97	OEX SA	276 774	3 433	8 434	0,04	276 774	3 433	7 243	0,03
10.98	Orange Polska SA	43 231 363	301 205	286 114	1,35	43 753 060	307 850	374 824	1,45
10.99	Neuca SA	40 052	2 967	25 868	0,12	40 052	2 967	33 655	0,13
10.100	Trakcja SA	0	0	0	0,00	3 793 445	9 453	7 395	0,03
10.101	Vigo Photonics SA	28 129	5 063	12 707	0,06	28 129	5 063	19 116	0,07
10.102	VRG SA	44 503 929	115 789	148 541	0,70	38 898 084	97 187	146 669	0,57
10.103	Wawel SA	8 619	2 940	3 733	0,02	45 876	26 722	22 455	0,09
10.104	WP Holding SA	1 284 231	46 764	129 656	0,61	1 284 231	46 764	181 297	0,70
10.105	Grupa Azoty SA	4 918 415	189 452	193 686	0,91	4 918 415	189 452	162 595	0,63
10.106	Police SA	16 110 821	245 552	180 093	0,85	16 056 120	244 955	181 304	0,70
10.107	ZE PAK SA	3 828 083	71 760	88 157	0,42	3 828 083	71 760	65 377	0,25
10.108	ZPC Otmuchów SA	3 821 121	20 537	10 746	0,05	3 821 121	20 537	13 366	0,05
10.109	Mangata Holding SA	327 327	18 114	24 813	0,12	327 327	18 114	25 859	0,10
11.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00	8 160 400	52 227	54 756	0,21
11.1	GTC SA PDA	0	0	0	0,00	8 160 400	52 227	54 756	0,21
12.	Razem lokaty krajowe	774 900 989	14 208 935	18 178 359	85,64	847 030 014	13 555 307	21 738 578	84,22
13.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	57 001 297	2 189 702	2 826 963	13,32	53 537 953	2 037 631	3 307 321	12,81
13.1	Erste Group Bank AG	1 716 159	144 875	240 654	1,13	1 688 150	139 275	320 751	1,24
13.2	First Quantum Minerals Ltd	723 958	23 460	66 816	0,31	906 729	23 157	87 581	0,34
13.3	Komercni Banka AS	264 092	29 894	33 681	0,16	264 092	29 894	45 497	0,18
13.4	BMW AG	156 677	51 423	61 290	0,29	156 677	51 423	63 775	0,25
13.5	Continental AG	68 605	29 766	18 092	0,09	68 605	29 766	29 367	0,11
13.6	Deutsche Post AG	379 400	37 857	62 775	0,30	379 400	37 857	98 419	0,38
13.7	Mercedes-Benz Group AG	237 898	53 144	68 594	0,32	237 898	53 144	74 109	0,29
13.8	Volkswagen AG	123 780	77 244	67 427	0,32	76 261	45 288	62 129	0,24
13.9	Allianz SE	114 390	63 629	108 014	0,51	128 342	75 478	122 540	0,47
13.10	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	45 322	34 533	64 634	0,30	55 322	46 511	66 302	0,26
13.11	Vonovia SE	305 000	34 191	31 555	0,15	0	0	0	0,00
13.12	HUGO BOSS AG	197 549	84 955	50 225	0,24	197 549	84 955	48 629	0,19
13.13	Commerzbank AG	2 137 285	37 989	88 308	0,42	3 997 454	73 759	123 369	0,48
13.14	Daimler Truck Holding AG	118 949	26 572	16 189	0,08	118 949	26 572	17 671	0,07
13.15	Vitesco Technologies Group AG	13 721	7 442	3 502	0,02	13 721	7 442	2 722	0,01
13.16	Atresmedia Corp de Medios de C	1 295 892	51 536	19 448	0,09	1 295 892	51 536	19 788	0,08

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Stan na dzień 31.12.2022				Stan na dzień 31.12.2021			
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 [%]*
13.17	Industria de Diseno Textil SA	621 300	73 608	72 642	0,34	721 300	85 926	94 451	0,37
13.18	Unibail-Rodamco-Westfield	305 676	81 399	70 131	0,33	212 602	58 769	60 039	0,23
13.19	National Bank of Greece SA	23 985	39 795	421	0,00	23 985	39 795	322	0,00
13.20	Intesa Sanpaolo SpA	26 477 728	235 816	259 532	1,22	24 860 103	225 306	260 699	1,01
13.21	Autogrill SpA	1 733 075	59 460	52 588	0,25	1 733 075	59 460	49 501	0,19
13.22	Webuild SpA	4 628 508	52 258	29 956	0,14	4 623 129	52 258	44 228	0,17
13.23	Aroundtown SA	3 443 934	64 187	35 372	0,17	2 265 415	53 208	55 432	0,21
13.24	InPost SA	2 223 399	69 406	82 795	0,39	55 044	2 466	2 673	0,01
13.25	Airbus SE	73 788	17 132	38 482	0,18	73 788	17 132	38 143	0,15
13.26	Affimed NV	2 023 032	42 982	10 864	0,05	1 578 698	38 163	35 701	0,14
13.27	ING Groep NV	3 287 447	107 658	176 071	0,83	3 416 195	130 797	192 635	0,75
13.28	Jeronimo Martins SGPS SA	240 328	16 145	22 824	0,11	478 884	32 793	44 294	0,17
13.29	Activision Blizzard Inc	159 130	56 948	53 599	0,25	159 130	56 948	43 164	0,17
13.30	Alphabet Inc C	116 300	0	45 193	0,21	10 486	6 852	123 335	0,48
13.31	Alphabet Inc A	126 240	19 357	48 822	0,23	10 763	29 577	126 695	0,49
13.32	Amazon.com Inc	147 722	71 575	54 367	0,26	0	0	0	0,00
13.33	AutoZone Inc	3 051	13 479	33 115	0,16	5 651	25 431	48 059	0,19
13.34	Bank of America Corp	745 896	66 632	108 644	0,51	808 196	73 540	145 984	0,57
13.35	FedEx Corp	84 300	37 639	64 288	0,30	74 300	29 653	78 042	0,30
13.36	Freeport-McMoRan Inc	565 522	23 827	94 420	0,44	803 322	34 789	136 167	0,53
13.37	General Motors Co	416 607	39 321	61 525	0,29	416 607	39 321	99 168	0,38
13.38	HP Inc	259 200	18 481	30 577	0,14	294 200	21 063	45 091	0,17
13.39	Hewlett Packard Enterprise Co	205 500	1 468	14 392	0,07	205 500	1 468	13 191	0,05
13.40	Intel Corp	134 500	10 310	15 553	0,07	134 500	10 310	28 166	0,11
13.41	Intra-Cellular Therapies Inc	247 220	36 877	57 654	0,27	269 812	40 517	57 905	0,22
13.42	Morgan Stanley	97 369	8 254	36 405	0,17	124 369	11 878	49 570	0,19
13.43	NIKE Inc	113 330	11 336	58 291	0,27	113 330	11 336	76 734	0,30
13.44	PayPal Holdings Inc	152 674	41 716	47 560	0,22	83 169	11 532	63 947	0,25
13.45	Raytheon Technologies Corp	175 005	50 966	77 581	0,37	120 305	27 347	42 025	0,16
13.46	Southern Copper Corp	270 854	33 158	72 095	0,34	277 054	33 940	69 313	0,27
14.	Pozostałe	0	0	0	0,00	418 374	0	0	0,00
14.1	WeBuild S.P.A – warranty	0	0	0	0,00	418 374	0	0	0,00
15.	Razem lokaty zagraniczne	57 001 297	2 189 702	2 826 963	13,32	53 956 327	2 037 631	3 307 321	12,81
16.	Razem lokaty	831 902 286	16 398 637	21 005 322	98,96	900 986 341	15 592 938	25 045 899	97,03

* udział w aktywach wyliczony według wartości w złotych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2022	31.12.2021
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	191 821 540,36	756 997 457,21
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	191 819 965,38	756 997 457,21
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	1 154,18	0,00
f) w walucie USD	136,94	0,00
g) w innych walutach	283,86	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	7 510 689,61	2 351 602,76
a) wpłacone za członków	6 492 254,42	1 128 165,27
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premiiowy	1 018 435,19	1 223 437,49
d) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) inne środki	0,00	0,00
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	2 162 801,94	2 402 303,96
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	2 162 801,94	2 402 303,96
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 premiiowego	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	3 163 711,68	338 244,48
a) akcji i praw z nimi związanych	3 163 711,68	338 244,48
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
5) Należności z tytułu odsetek	4 920 975,21	0,00
a) od rachunków bankowych	29 997,35	0,00
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	4 890 977,86	0,00
– od obligacji	0,00	0,00
– od depozytów bankowych	4 890 977,86	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		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2022	31.12.2021
6) Należności od towarzystwa	102 282,73	83 178,18
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) z tytułu rachunku premiowego	102 282,73	83 178,18
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 046 501,42	308 752,97
a) akcji i praw z nimi związanych	1 046 501,42	308 752,97
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	2 281 996,71	2 479 814,09
a) z tytułu wpłat	1 714 399,32	1 926 842,93
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	567 597,39	552 971,16
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	87 919,43	13 808,60
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) z tytułu opłaty od składki	87 919,43	13 808,60
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	499 649,05	554 927,05
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	499 649,05	554 927,05
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:	01.01.2022–31.12.2022	01.01.2021–31.12.2021
1) Przychody	831 473 293,27	522 663 458,13
a) z rachunków środków pieniężnych	10 775 610,46	1 081 741,02
b) z depozytów bankowych	13 408 195,68	0,00
c) z obligacji	49 395 014,56	15 899 249,12
d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) z listów zastawnych	17 983 794,26	7 970 832,96
f) z kredytów	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat:	01.01.2022–31.12.2022	01.01.2021–31.12.2021
g) inne w tym:	739 910 678,31	497 711 635,03
– dywidendy i udziały w zyskach	730 896 358,04	484 289 190,23
– odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– pozostałe	9 014 320,27	13 422 444,80
2) Dodatnie różnice kursowe	160 071 733,47	142 219 723,67
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	59 290 945,51	38 259 452,99
– akcje i praw z nimi związanych	59 290 945,51	38 259 452,99
– 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	96 608 984,27	98 024 899,20
– akcje i praw z nimi związanych	96 608 984,27	98 024 899,20
– 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	4 171 803,69	5 935 371,48
3) Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu	2 932 335,61	3 045 443,97
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 893 152,98	1 911 550,04
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	218 093,16	228 325,32
c) opłat za przechowywanie	815 939,47	895 103,61
d) opłat za rozliczanie	5 150,00	10 465,00
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	6 837 654,16	4 673 342,54
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
– 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	0,00
– akcje i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA [w złotych]

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat:	01.01.2022–31.12.2022	01.01.2021–31.12.2021
– 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	6 837 654,16	4 673 342,54
5) Koszty danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	31 961 293,45	19 848 887,30
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)	31 961 293,45	19 848 887,30
6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	280 220 806,55	-165 258 910,14
a) akcji i praw z nimi związanych	279 767 398,15	-164 272 871,64
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	842 538,40	207 461,50
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	-389 130,00	-1 193 500,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
7) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-4 859 144 900,45	6 077 157 531,07
a) akcji i praw z nimi związanych	-4 823 287 018,29	6 088 499 178,64
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-35 821 130,06	-9 261 811,17
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	-36 752,10	-2 079 836,40
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
	01.01.2022–31.12.2022	01.01.2021–31.12.2021
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez towarzystwo	284,27	1 178,33
1) Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) Koszty przechowywania	0,00	0,00
4) Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5) Koszty zarządzania	0,00	0,00
6) koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7) inne	284,27	1 178,33

10. 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 2021 r., które będą podległy zwrotowi z Funduszu, wynosi 107 899,57 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 portfelu inwestycyjnym w pozycji 13.1 w okresie poprzednim wykazano warraty spółki WeBuild S.p.A., których posiadanie przez Fundusz nie zostało dopuszczone w obowiązujących przepisach prawa.

Otrzymane instrumenty uprawniają do nabycia akcji WeBuild po cenie 0 EUR za akcję. Z 1 warrantu przysługuje prawo do 1 akcji WeBuild S.p.A. Warraty mają na celu ochronę obecnych akcjonariuszy WeBuild S.p.A. przed ewentualnym rozwodnieniem z tytułu kolejnych emisji akcji spółki, które mogą być kierowane do potencjalnych wierzycieli występujących do spółki WeBuild S.p.A. z roszczeniami. W związku z tym, warunkiem wykonania warrantów jest zarejestrowanie kolejnych emisji akcji WBD wg formuły zapisanej w Regulaminie Warrantów.

W dniu 01.02.2022 r. warraty spółki WeBuild S.p.A zostały przeniesione do ewidencji pozabilansowej.

W roku 2022 spółka WeBuild S.p.A dwukrotnie emitowała akcje antyrozwodnieniowe, co pozwoliło Funduszowi wymienić posiadane warraty na akcje. W zamian za warraty otrzymano:

- 3 353 sztuk akcji dnia 01.09.2022 r.,
- 2 026 sztuk akcji w dniu 24.11.2022 r.

- c) W okresie objętym sprawozdaniem z rachunku premiowego na rachunek rezerwy przeniesiono:
- w dniu 19 kwietnia 2022 r. 6 437,87 tys. złotych,

Z rachunku rezerwowego umorzono jednostki rozrachunkowe, a uzyskane z umorzenia środki przekazano Towarzystwu w następującej wysokości:

- w dniu 29 kwietnia 2022 r. w kwocie 6 043,67 tys. złotych.

- d) 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 przekazał w roku 2021 kwotę 1 155 156 tys. złotych odpowiadającą 23 299 tys. jednostek rozrachunkowych, zaś w roku 2022 kwotę 1 047 025 tys. złotych odpowiadającą 22 373 tys. Jednostek rozrachunkowych.

11. 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 16 marca 2023 r.

Piotr Kuszewski
Prezes Zarządu

Marcin Majerowski
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 ROCZNEGO 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 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;

oraz

- informację dodatkową; („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz finansowych wyników działalności 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 17 marca 2023 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- 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 standardami i 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.

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 następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2022 r. 21 005 322 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2021 r. 25 045 899 tys. złotych.

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

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
<p>Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartej 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.</p> <p>Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu.</p> <p>Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.</p>	<p>Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">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 2022 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 Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza;niezależną wycenę wybranej próby 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 („Towarzystwo”), 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 ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyślenie, 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 przeważąby 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.

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, z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 10 podpunkt b) Informacji dodatkowej, nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 świadczylismy 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 22 lipca 2021 r. do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 9 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2022 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident

Nr w rejestrze 12750

Pełnomocnik

Warszawa, 17 marca 2023 r.



OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Katowice, 16 marca 2023 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 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., sporządzonego 16 marca 2023 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

*Dokument
podpisany przez*

Janusz Łaski

*Dokument
podpisany przez*

Ilona Michalska

Skontaktuj się z nami

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA

Rondo Ignacego Daszyńskiego 4

00-843 Warszawa

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

