

Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.  
ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa

Ogólnodostępna strona internetowa DFE Pekao  
znajduje się pod adresem: [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl)

## **Prospekt Informacyjny**

### **Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao**

zarządzanego przez Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao działa na podstawie zezwolenia  
Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 lipca 2012 r.

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie  
art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy  
emerytalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm.)  
oraz przepisów 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.)

Warszawa, dnia 29 marca 2018 r.

Szanowni Państwo

W imieniu Pekao Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., zarządzającego Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym Pekao („DFE Pekao”), przedstawiamy Państwu najważniejsze informacje dotyczące działalności Funduszu w 2017 roku.

W efekcie zwiększającej się świadomości dotyczącej oszczędzania w ramach III filaru systemu emerytalnego, w 2017 roku członkowie DFE Pekao wpłacili na indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego ponad 28 mln zł. W wyniku ww. wpłat oraz prowadzonej przez DFE Pekao działalności inwestycyjnej, na 29 grudnia 2017 roku wartość aktywów DFE Pekao wyniosła ponad 82 mln zł, stanowiąc niemalże 27% rynku dobrowolnych funduszy emerytalnych oraz kolejny raz plasując DFE Pekao na pozycji lidera pod względem wysokości aktywów dobrowolnych funduszy emerytalnych.

Fundusz rozpoczął działalność 22 października 2012 roku z początkową wartością jednostki rozrachunkowej 10 zł. W dniu 29 grudnia 2017 roku wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wyniosła 13,85 zł, co oznacza, że stopa zwrotu wypracowana przez DFE Pekao od początku działalności wyniosła 38,5%. W okresie od 30 grudnia 2016 roku do 29 grudnia 2017 roku DFE Pekao osiągnął stopę zwrotu na poziomie 6,8%, trzyletnia stopa zwrotu wyniosła 15,98%, zaś pięcioletnia 36,2%.

W 2017 roku DFE Pekao realizował cel inwestycyjny, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, w efekcie czego na 29 grudnia 2017 roku w skład aktywów Funduszu wchodziły akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym (50,98%), obligacje emitowane przez Skarb Państwa (43,12%), inne obligacje (0,20%) oraz depozyty bankowe, środki pieniężne i należności (5,70%). Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

Fundusz realizował w minionym roku zrównoważoną politykę inwestycyjną, którą w przyszłości będzie kontynuował. Aktywa DFE Pekao były lokowane głównie w akcje i inne papiery wartościowe notowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W krótkim terminie DFE Pekao planuje utrzymanie bieżącego sposobu prowadzenia działalności inwestycyjnej. Podobnie, jak w latach poprzednich podstawowym geograficznie rynkiem będzie rynek krajowy. Fundusz będzie prowadził politykę inwestycyjną w taki sposób, aby minimalizować oddziaływanie na jednostkę rozrachunkową negatywnych czynników z otoczenia makroekonomicznego.

W ubiegłym roku miały miejsce zmiany właścicielskie dotyczące naszego Towarzystwa. Bank Pekao S.A., nabywając od Pioneer Global Asset Management S.p.A. 35% kapitału zakładowego Towarzystwa, stał się jedynym akcjonariuszem naszego PTE. Na skutek tej zmiany, w styczniu 2018 roku, Towarzystwo zmieniło nazwę na Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Za nami szósty rok zarządzania DFE Pekao. Przez wszystkie te lata dokładaliśmy wszelkich starań, aby zarządzając powierzonymi nam środkami finansowymi, spełniać Państwa oczekiwania. Dziękujemy za okazane nam zaufanie.

Z poważaniem

Tomasz V. Bańkowski  
Prezes Zarządu

Sławomir M. Kolarz  
Wiceprezes Zarządu

Marek Sakowski  
Wiceprezes Zarządu

### **Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:**

- rozpoczęcia działalności przez DFE Pekao, czyli 23.10.2012 r.: **10,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2017, czyli 31.12.2017 r.: **13,85 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o ostatnie trzy lata, czyli 31.12.2014 r.: **11,98 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o ostatnie pięć lat, czyli 31.12.2012 r.: **10,17 zł**

### **Wysokość stopy zwrotu**

Wysokość stopy zwrotu DFE Pekao za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2014 r. do 31.12.2017 r.: **15,609%**

Wysokość stopy zwrotu DFE Pekao za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2012 r. do 31.12.2017 r.: **36,185%**

### **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną DFE Pekao („Fundusz”), z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe**

Polityka inwestycyjna Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao zakłada inwestowanie przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe oraz dłużne papiery wartościowe. Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe wiąże się przede wszystkim z ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, czy też ryzykiem makroekonomicznym. W związku z możliwością inwestowania na rynkach zagranicznych inwestycje Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao mogą być wystawione na ryzyko walutowe. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe wiążą się przede wszystkim z ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem makroekonomicznym i politycznym.

Na ryzyko inwestycyjne składają się:

1. **ryzyko rynkowe** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji,
2. **ryzyko kredytowe** – ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
3. **ryzyko płynności** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji bez istotnego wpływu na zmianę ceny rynkowej instrumentu finansowego,
4. **ryzyko walutowe** – ryzyko związane ze spadkiem wartości aktywów Funduszu w wyniku wahań kursów walutowych,
5. **ryzyko rozliczenia** – ryzyko wynikające z braku rozliczenia lub nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może negatywnie wpływać na wartość środków zgromadzonych w Funduszu,
6. **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – jest to ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków Depozytariusza,
7. **ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nadmiernego zaangażowania w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku,
8. **ryzyko stopy procentowej** – ryzyko wynikające z wrażliwości cen instrumentów dłużnych na zmiany rynkowych stóp procentowych,
9. **ryzyko makroekonomiczne** – ryzyko wynikające z pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie,

10. **ryzyko polityczne** – ryzyko interwencji rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych decyzji zmieniających otoczenie biznesowe oraz makroekonomiczne.

#### **Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w DFE Pekao („Fundusz”)**

1. **Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe** – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym przyszłej wartości jednostki rozrachunkowej. DFE Pekao nie może zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego, jak również stopy zwrotu z inwestycji. Stopa zwrotu jest silnie uzależniona od ogólnego poziomu koniunktury na rynku finansowym, a także od sposobu realizowania przez zarządzającego portfelem przyjętej przez DFE Pekao polityki inwestycyjnej. Na wynik składa się zarówno trafność prognoz co do rozwoju sytuacji na rynkach finansowych, jak i właściwy dobór instrumentów finansowych do portfela. Tym samym członek DFE Pekao powinien mieć na uwadze, że DFE Pekao, pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.
  - 1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę DFE Pekao i jego członków, w tym umów z Agentem Transferowym, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań.
  - 2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych transakcji – zawierane transakcje mogą powodować wzrost ryzyka w związku ze szczególnymi warunkami będącymi następstwem specyfiki niektórych umów zawieranych przez DFE Pekao, w szczególności umów restrukturyzacji zadłużenia emitentów papierów dłużnych. Ostateczna stopa zwrotu może być odmienna od oczekiwań opartych o zapisy umowy w związku z niewykonaniem przez emitenta zapisów umowy.
2. **Ryzyko operacyjne** – jest to ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów,
3. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta** – jest to ryzyko poniesienia straty przez DFE Pekao w związku z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań podmiotu gwarantującego spełnienie świadczeń z papierów wartościowych nabywanych przez DFE Pekao. DFE Pekao ani żaden inny podmiot nie gwarantuje określonej stopy zwrotu DFE Pekao.
4. **Ryzyko inflacji** – dla członka Funduszu poziom inflacji ma istotny wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao. W wyniku wysokiego poziomu inflacji istnieje ryzyko, że realna stopa zwrotu z inwestycji w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao będzie ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te jednostki rozrachunkowe będzie dodatnia. W związku z tym członek Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji,
5. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi dobrowolnego funduszu emerytalnego** – wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących dobrowolnych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, co może niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji dobrowolnego funduszu emerytalnego. Należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje członka Funduszu.
6. **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek dobrowolnego funduszu emerytalnego nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** – obejmuje w szczególności:
  - 1) otwarcie likwidacji dobrowolnego funduszu emerytalnego – Fundusz może ulec rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu,
  - 2) przejęcie zarządzania dobrowolnym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody członka Funduszu, na podstawie umowy zawartej z dotychczasowym towarzystwem przejąć zarządzanie dobrowolnym funduszem emerytalnym. Towarzystwo przejmujące zarządzanie dobrowolnym funduszem emerytalnym wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem przejmowanego dobrowolnego funduszu emerytalnego,
  - 3) zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umowy zawartej z dobrowolnym funduszem emerytalnym. Zmiana Depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu,

- 4) zmianę polityki inwestycyjnej dobrowolnego funduszu emerytalnego – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody członka Funduszu.

## **STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PEKAO**

### **Artykuł 1**

#### **Nazwa Funduszu**

Nazwa Funduszu brzmi: Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao, w dalszej części niniejszego Statutu jest on zwany Funduszem. Dopuszczalne jest również używanie nazwy skróconej: DFE Pekao.

### **Artykuł 2**

#### **Forma prawna Funduszu**

Fundusz został utworzony, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, jako dobrowolny fundusz emerytalny.

### **Artykuł 3**

#### **Organ zarządzający Funduszem. Czas trwania Funduszu**

1. Fundusz jest zarządzany przez Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, kod pocztowy: 02-675, zwane dalej Towarzystwem.
2. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### **Artykuł 4**

#### **Kapitał zakładowy i akcjonariusze Towarzystwa**

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 20.760.000 (słownie: dwadzieścia milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 20.760 (słownie: dwadzieścia tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.
2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 20.760 (słownie: dwadzieścia tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.

### **Artykuł 5**

#### **Przedmiot działalności Funduszu**

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie IKE lub IKZE, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej Ustawą.
2. Fundusz prowadzi wyłącznie IKZE albo wyłącznie IKE, albo IKZE i IKE równocześnie.

### **Artykuł 6**

#### **Definicje**

Użyte w Statucie Funduszu określenia oznaczają:

- 1) IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao,
- 2) IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao,
- 3) Indywidualne Konto Emerytalne – IKE lub indywidualne konto emerytalne prowadzone przez inną instytucję finansową na podstawie Ustawy,

- 4) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego – IKZE lub indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone przez inną instytucję finansową na podstawie Ustawy,
- 5) Umowa – umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE,
- 6) zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej,
- 7) częściowy zwrot - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty bądź wypłaty transferowej,
- 8) wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
  - 1) członek Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w art. 34 ust. 1 pkt 1) lub art. 34a ust. 1 pkt 1) Ustawy, albo
  - 2) osób uprawnionych, w przypadku śmierci członka Funduszu,
- 9) Dystrybutor – podmiot zawierający w imieniu Funduszu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE oraz przyjmujący inne oświadczenia związane z członkostwem w Funduszu.

### **Artykuł 7**

#### **Sposób reprezentacji Funduszu przez Towarzystwo**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawnieni są:
  - 1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie albo
  - 2) jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

### **Artykuł 8**

#### **Depozytariusz**

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów bankowi Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, kod pocztowy: 00-923, zwanemu dalej Depozytariuszem.

### **Artykuł 9**

#### **Członkostwo w Funduszu**

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy. Umowa zawierana jest w formie pisemnej.
2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania, przez osobę przystępującą do Funduszu i osobę reprezentującą Fundusz, formularza Umowy udostępnionego przez Fundusz. Jeśli formularz Umowy nie zostanie podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności osoby reprezentującej Fundusz, Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza Umowy przez osobę reprezentującą Fundusz. Podpisanie Umowy przez osobę reprezentującą Fundusz następuje niezwłocznie po otrzymaniu przez Fundusz formularza Umowy podpisanego i prawidłowo wypełnionego przez osobę przystępującą do Funduszu.
3. Po zawarciu Umowy jeden jej egzemplarz jest niezwłocznie przekazywany członkowi Funduszu.
4. Członkowi Funduszu, który złożył oświadczenie, o którym mowa w ust. 11 pkt 2) bądź oświadczenie, o którym mowa w ust. 13 pkt 2), Fundusz wydaje odpowiednio potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKE bądź potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKZE. Ponadto potwierdzenie zawarcia z Funduszem umowy o prowadzenie IKE Fundusz wydaje członkowi Funduszu dokonującemu przeniesienia środków z programu emerytalnego na IKE.
5. Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
6. Osoba, która dokonała w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z Indywidualnego Konta Emerytalnego do pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, nie może w tym roku zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.

7. Osoba, która dokonała jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Emerytalnym albo, w przypadku wypłaty w ratach, dokonała wypłaty pierwszej raty, nie może zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.
8. Osoba, która dokonała jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego albo, w przypadku wypłaty w ratach, dokonała wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
9. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden członek Funduszu.
10. Umowa zawierana jest na czas nieokreślony.
11. Osoba przystępująca do Funduszu składa przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE oświadczenie, że:
  - 1) nie gromadzi środków na Indywidualnym Koncie Emerytalnym prowadzonym przez inną instytucję finansową oraz, że w danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego Indywidualnego Konta Emerytalnego do programu emerytalnego albo
  - 2) posiada Indywidualne Konto Emerytalne prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 pkt 1), jeżeli osoba składająca oświadczenie osiągnęła wiek 55 lat, w oświadczeniu potwierdza również, że nie dokonała w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na Indywidualnym Koncie Emerytalnym.
13. Osoba przystępująca do Funduszu składa przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE oświadczenie, że:
  - 1) nie gromadzi środków na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego w innej instytucji finansowej albo
  - 2) gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
14. Członek Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu, w formie pisemnej, o każdorazowej zmianie imienia (imion), nazwiska, numeru PESEL, serii i numeru dokumentu tożsamości, adresu zamieszkania, adresu korespondencyjnego (jeśli go podano) oraz adresu poczty elektronicznej wskazanego na podstawie art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia powyższego obowiązku.
15. Środki zgromadzone w Funduszu na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na środkach zgromadzonych na IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot, zaś zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na środkach zgromadzonych na IKZE jest traktowane jako zwrot.

## **Artykuł 10**

### **Osoby uprawnione**

1. W Umowie osoba przystępująca do Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym, w przypadku jej śmierci, zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.
3. Jeżeli osoba przystępująca do Funduszu wskazała kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jej śmierci, a nie oznaczyła ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.
4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka Funduszu. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek Funduszu zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. W przypadku braku osób wskazanych przez członka Funduszu środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzi do spadku.

## **Artykuł 11**

### **Wpłaty dokonywane na IKE lub IKZE**

1. Z chwilą przystąpienia członka do Funduszu, Fundusz otwiera dla niego rachunek IKE lub rachunek IKZE, na którym gromadzone są wpłaty oraz otrzymane wypłaty transferowe.

2. Wpłaty na IKE lub IKZE członek Funduszu może dokonywać w placówkach Dystrybutora lub w drodze przelewu na rachunek bankowy Funduszu wskazany w Umowie. Wpłaty na IKE lub IKZE uważa się za dokonane w dniu uznania rachunku bankowego Funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
3. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonuje się oddzielnymi przelewami.
4. Wysokość pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE nie może być mniejsza niż 100 zł, chyba że pierwsza wpłata dokonywana jest w wyniku wypłaty transferowej. Wysokość kolejnych wpłat jest dowolna.
5. Częstotliwość wpłat na IKE lub IKZE jest dowolna.
6. Wpłaty dokonywane na Indywidualne Konto Emerytalne w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty takich wpłat, określonej w art. 13 ust. 1 Ustawy.
7. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 6 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Indywidualne Konto Emerytalne ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
8. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Indywidualne Konto Emerytalne, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 6, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 6, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
9. Postanowienia ust. 6 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.
10. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Indywidualne Konto Emerytalne nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 6.
11. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
12. Wpłaty dokonywane na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty takich wpłat, określonej w art. 13a ust. 1 Ustawy.
13. W przypadku, gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 12 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
14. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 12, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 12, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
15. Postanowień ust. 12 nie stosuje się do przyjmowanych wypłat transferowych.
16. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 12.
17. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.
18. W przypadku dokonania wypłaty transferowej do Funduszu członek Funduszu może dokonywać wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej Indywidualne Konto Emerytalne, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy.
19. W przypadku dokonania wypłaty transferowej do Funduszu członek Funduszu może dokonywać wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy.
20. Wpłaty do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
21. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki.
22. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe wpłat oraz otrzymanych wypłat transferowych jest dokonywane według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień przeliczenia.



23. Wszelkie wpłaty do Funduszu dokonane przez członka Funduszu wbrew postanowieniom ust. 3, ust. 4 zdanie pierwsze, a także wbrew postanowieniom ust. 11, ust. 17, ust. 18 i ust. 19, będą zwracane członkowi Funduszu zgodnie z postanowieniami Umowy.
24. Zasady zwrotu nadwyżki ponad limity wpłat określone w ust. 6, ust. 7, ust. 8, ust. 10, ust. 12, ust. 13, ust. 14 i ust. 16 określa Umowa.
25. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wpłat dokonanych wbrew postanowieniom niniejszego artykułu.

## **Artykuł 12**

### **Aktywa Funduszu**

1. Aktywa Funduszu stanowią wpłaty do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe, jak również nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i korzyści z tych praw.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

## **Artykuł 13**

### **Wypłaty środków zgromadzonych na IKE lub IKZE**

1. Wypłata członkowi Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na Indywidualne Konto Emerytalne co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty,
  - 2) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Wypłata członkowi Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
  - 2) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
3. Wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana jest w formie pieniężnej, przelewem na rachunek bankowy wskazany we wniosku członka Funduszu bądź osoby uprawnionej.
4. Wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 2 Statutu Funduszu.
5. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKZE następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty. Pozostałe warunki wypłaty w ratach określa Umowa.
6. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
  - 1) złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty,
  - 2) złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
    - a) aktu zgonu członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
    - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku, albo sporządzonego przez notariusza zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez członka Funduszu, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,chyba że członek Funduszu albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
7. Członek Funduszu, przed dokonaniem wypłaty, jest obowiązany do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – w

przypadku gdy wypłata następuje na rzecz członka Funduszu gromadzącego środki na IKE – do przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury, jeżeli członek Funduszu nie ukończył 60 roku życia.

8. Niedopełnienie przez członka Funduszu obowiązku, o którym mowa w ust. 7, spowoduje, że Fundusz nie dokona wypłaty.

#### **Artykuł 14**

##### **Wypłata transferowa**

1. Wypłata transferowa z lub do Funduszu polega odpowiednio na:
  - 1) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej Indywidualne Konto Emerytalne,
  - 2) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego,
  - 3) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego członka Funduszu na Indywidualne Konto Emerytalne osoby uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła,
  - 4) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego członka Funduszu na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego osoby uprawnionej,
  - 5) przeniesieniu środków zgromadzonych przez członka Funduszu na IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, lub przeniesieniu środków z programu emerytalnego na IKE.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji członka Funduszu albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana jest w formie pieniężnej.
4. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
5. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych:
  - 1) na IKE zmarłego członka Funduszu może dokonać wypłaty transferowej na swoje Indywidualne Konto Emerytalne lub do programu emerytalnego, do którego przystąpiła, wyłącznie całości przysługujących jej środków,
  - 2) na IKZE zmarłego członka Funduszu może dokonać wypłaty transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego.
6. Wypłata transferowa dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
  - 1) złożenia przez członka Funduszu dyspozycji wypłaty transferowej albo
  - 2) złożenia przez osobę uprawnioną dyspozycji wypłaty transferowej oraz przedłożenia przez nią:
    - a) aktu zgonu członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
    - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku, albo sporządzonego przez notariusza zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez członka Funduszu, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.

#### **Artykuł 15**

##### **Zwrot i częściowy zwrot**

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE oraz częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywany jest w formie pieniężnej, przelewem na rachunek bankowy wskazany we wniosku członka Funduszu.
2. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywany jest przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy.

3. Częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywany jest w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
4. W przypadku gdy na IKE członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową z programu emerytalnego, Fundusz, przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 r.
5. W przypadku IKE dyspozycja częściowego zwrotu zostanie zrealizowana, o ile spełnione zostaną łącznie poniższe warunki:
  - 1) kwota częściowego zwrotu nie może być niższa niż 100 zł oraz
  - 2) wartość środków na IKE nie będzie, po realizacji dyspozycji częściowego zwrotu, niższa niż 1.000 zł.

## **Artykuł 16**

### **Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
2. Fundusz będzie realizował cel inwestycyjny przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe, przy czym:
  - 1) udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał, w zależności od oceny ich atrakcyjności w stosunku do innych kategorii lokat, w przedziale od 25% do 60% wartości aktywów Funduszu,
  - 2) udział kategorii lokat innych niż depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe oraz lokat wymienionych w pkt 1) nie będzie przekraczał 20% wartości aktywów Funduszu.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategoriach lokat określonych w art. 141 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z zastrzeżeniem ograniczeń, o których mowa w art. 141 ust. 3 i ust. 4 powyższej ustawy.
4. Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, obejmującą co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.
5. Deklarację, o której mowa w ust. 4, Fundusz przekazuje członkowi Funduszu na jego pisemne żądanie.

## **Artykuł 17**

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Lokaty aktywów Funduszu będą dokonywane z uwzględnieniem poniższych ograniczeń:
  - 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi,
  - 2) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w depozytach bankowych w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dobrowolnie wybranego banku albo grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
  - 3) Fundusz nie może lokować więcej niż 2% wartości aktywów w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty,
  - 4) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje wyemitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny,
  - 5) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty.
2. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty nieprzekraczające 1,5% wartości aktywów Funduszu.

## **Artykuł 18**

### **Kryteria doboru lokat**

1. Decyzje o poziomie zaangażowania w poszczególne kategorie lokat będą podejmowane na podstawie:
  - 1) relatywnego potencjału zmiany wartości poszczególnych kategorii lokat,

- 2) przewidywań dotyczących sytuacji gospodarczej i podstawowych wskaźników makroekonomicznych,
  - 3) przewidywań dotyczących rozwoju sytuacji na rynkach poszczególnych instrumentów finansowych, zwłaszcza rynku akcji i rynku dłużnych papierów wartościowych.
2. Decyzje o poziomie zaangażowania w akcje i doborze akcji będą podejmowane przede wszystkim na podstawie:
    - 1) porównania potencjału zmiany wartości akcji do potencjału zmiany wartości innych kategorii lokat,
    - 2) porównania wartości godziwej akcji, wynikającej z analizy fundamentalnej, do bieżącej wyceny giełdowej,
    - 3) płynności akcji.
  3. Decyzje o poziomie zaangażowania w dłużne papiery wartościowe będą podejmowane na podstawie:
    - 1) analizy bieżącego i przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - 2) analizy ryzyka kredytowego emitentów poszczególnych dłużnych papierów wartościowych.

## **Artykuł 19**

### **Podatki**

1. W przypadku zwrotu lub częściowego zwrotu środków zgromadzonych na IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.
2. Właściwe przepisy prawa podatkowego określają zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów osiągniętych przez członka Funduszu z tytułu wypłaty bądź zwrotu środków zgromadzonych na IKZE.

## **Artykuł 20**

### **Opłaty**

1. Od każdej wpłaty Fundusz pobiera każdorazowo opłatę w formie potrącenia w wysokości 2,5% kwoty wpłaty.
2. Potrącenia, o którym mowa w ust. 1, dokonuje się przed przeliczeniem wpłat na jednostki rozrachunkowe.
3. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę, o której mowa w ust. 1, lub zwolnić członka bądź potencjalnego członka Funduszu z obowiązku jej ponoszenia w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnych. Decyzję o zmniejszeniu bądź zwolnieniu z opłaty, o której mowa w ust. 1, podejmuje Zarząd Towarzystwa. Informacja o kampanii promocyjnej będzie zamieszczana na ogólnodostępnej stronie internetowej [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl) lub udostępniana przez Dystrybutora, przy czym informacja na temat kampanii promocyjnej skierowanej do członków Funduszu jest im dodatkowo przesyłana w formie i na zasadach, o których mowa w art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu.
4. Fundusz zwolni członka Funduszu z obowiązku ponoszenia opłaty, o której mowa w ust. 1, o ile kwota wpłat, obliczana jako suma wniesionych przez członka Funduszu wpłat i wypłat transferowych, pomniejszona o kwoty wypłacone członkowi Funduszu z tytułu zwrotów częściowych, będzie nie mniejsza niż 10.000 zł.
5. Opłaty, o której mowa w ust. 1, nie pobiera się w przypadku otrzymanych wypłat transferowych dokonywanych do Funduszu.
6. W przypadku złożenia przez członka Funduszu dyspozycji wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu w terminie 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty, w wysokości określonej w Umowie, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE. W przypadku złożenia przez członka Funduszu dyspozycji wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu po dniu otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz nie potrąca dodatkowej opłaty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
7. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 6, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

## **Artykuł 21**

### **Koszty**

1. Bezpośrednio z aktywów Funduszu są pokrywane:

- 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów,
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz zwrot opłat i kosztów ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz osób trzecich z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem lub zbywaniem oraz przechowywaniem aktywów Funduszu,
- 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.

Koszty, o których mowa w pkt 1) – 3), są wartościami maksymalnymi.

2. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1), jest obliczana w następujący sposób:

- 1) w przypadku obligacji Skarbu Państwa jako 0,10% od wartości transakcji,
- 2) w przypadku pozostałych papierów wartościowych jako 0,40% od wartości transakcji.

Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są naliczane od każdej transakcji.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), obejmują opłaty za:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu: 0,015% w skali roku od wartości aktywów netto Funduszu, lecz nie mniej niż 3.000 zł miesięcznie. Opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest obliczana dziennie i pobierana miesięcznie.

- 2) rozliczanie transakcji na papierach wartościowych:

- a) krajowe papiery wartościowe:

- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej: 9 zł
- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej: 20 zł

- b) zagraniczne papiery wartościowe:

- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie elektronicznej: 40 zł
- instrukcje rozliczeniowe dostarczone w formie papierowej: 50 zł

- c) transfer papierów wartościowych bez płatności:

- transfer krajowy: 9 zł
- transfer pomiędzy krajową a zagraniczną izbą rozliczeniową: 40 zł

Opłaty pobierane są miesięcznie.

- 3) weryfikację poprawności ustalenia wartości aktywów netto Funduszu: 2 500 zł miesięcznie

- 4) obsługę rachunków bankowych:

- a) przelewy krajowe:

- elektroniczne: 1 zł za każdy przelew
- Sorbnet: 9 zł za każdy przelew
- dostarczone w formie papierowej: 50 zł za każdy przelew

Opłaty pobierane są miesięcznie.

- b) przelewy w walutach obcych:

- 0,2% wartości transakcji, nie mniej niż 40 zł i nie więcej niż 100 zł za każdy przelew. Opłata pobierana jest w dniu realizacji przelewu.
- koszty banków trzecich: 60 zł. Opłata pobierana jest drugiego dnia po dniu realizacji przelewu.

- 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem 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, przy czym koszty takie są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

4. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3), wynosi 2,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Wysokość powyższych kosztów może zostać zmniejszona decyzją Zarządu Towarzystwa. Informacja o takim zmniejszeniu będzie zamieszczana na ogólnodostępnej stronie internetowej [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl).
5. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaj, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają stosowne przepisy obowiązujące w poszczególnych państwach, na terenie których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną.
6. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

## **Artykuł 22**

### **Dziennik do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu**

Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”, zwany dalej Dziennikiem.

## **Artykuł 23**

### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

1. Fundusz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w Dzienniku oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl), w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera Statut Funduszu, informacje na temat wyniku działalności inwestycyjnej Funduszu oraz ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
4. 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 i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych wpłat 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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
5. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
6. Informacje, o których mowa w ust. 4 i ust. 5 oraz w art. 20 ust. 3 Statutu Funduszu, Fundusz przesyła w formie papierowej zwykłą przesyłką listową albo w formie elektronicznej, przy użyciu poczty elektronicznej, na adres takiej poczty wskazany przez członka Funduszu, stosownie do wyboru dokonanego przez członka Funduszu. Jeśli członek Funduszu nie złoży stosownego oświadczenia w zakresie takiego wyboru, powyższe informacje przesyłane będą w formie papierowej zwykłą przesyłką listową.
7. Fundusz ogłasza informację o treści zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie powszechnych towarzystw emerytalnych na ogólnodostępnej stronie internetowej [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl), niezwłocznie po jego otrzymaniu.
8. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz powiadamia członka Funduszu o tym fakcie, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia. Powiadomienie przesyłane jest w formie papierowej poleconą przesyłką listową za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Powiadomienie może być dokonane także przy pomocy poczty elektronicznej bądź telefonicznie.

## **Artykuł 24**

### **Rozwiązanie i wygaśnięcie Umowy**

1. Strony mogą rozwiązać Umowę w dowolnym momencie z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Oświadczenie o wypowiedzeniu musi zostać złożone w formie pisemnej.
2. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Fundusz, członek Funduszu, przed upływem terminu wypowiedzenia, może złożyć wniosek o dokonanie wypłaty transferowej lub wypłaty jednorazowej.

3. W przypadku wypowiedzenia przez członka Funduszu umowy o prowadzenie IKE członek Funduszu jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w art. 15 ust. 4 oraz art. 19 ust. 1 Statutu Funduszu.
4. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą dokonania wypłaty transferowej do innej instytucji finansowej.
5. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą dokonania wypłaty.
6. Umowa wygasa:
  - 1) z upływem 3 miesięcy licząc od dnia zawarcia Umowy, jeśli w tym terminie członek Funduszu nie dokona wpłaty bądź wypłaty transferowej do Funduszu,
  - 2) z dniem dokonania pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości mniejszej niż 100 zł.

#### **Artykuł 25**

##### **Zmiana Statutu Funduszu**

1. Zmiany Statutu wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa i zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, zwanej dalej KNF.
2. Zmiany Statutu Fundusz ogłasza na ogólnodostępnej stronie internetowej [www.pekaopte.pl](http://www.pekaopte.pl).
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
4. KNF może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 3, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.

#### **Artykuł 26**

##### **Postanowienia końcowe**

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Statucie mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisy Ustawy.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 31 GRUDNIA 2017 R.**

**Spis treści**

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia



## **1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego DFE Pekao**

### **1.1. Podstawowe informacje o Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym Pekao oraz Pekao Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.**

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao (Fundusz) zarządzany jest przez Pekao Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000008104, kapitał akcyjny opłacony 20.760.000 zł.

Fundusz został utworzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U.2017.870 z późn. zm. „ustawa o funduszach emerytalnych”), działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z dnia 17 lipca 2012 r. oraz Statutu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa i zatwierdzonego przez KNF. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 31 lipca 2012 r. pod numerem RFe36.

Prospekt informacyjny zawierający statut Funduszu i sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2016 r. został opublikowany 10 maja 2017 r. w ogólnopolskim dzienniku „Gazeta Prawna”.

### **1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne**

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie IKE lub IKZE, o których mowa w ustawie z 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity Dz.U.2016.1776).

Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Decyzje o poziomie zaangażowania w poszczególne kategorie lokat są podejmowane na podstawie przewidywań dotyczących sytuacji gospodarczej i podstawowych wskaźników makroekonomicznych oraz przewidywań dotyczących rozwoju sytuacji na rynkach poszczególnych instrumentów finansowych. Polityka inwestycyjna jest oparta przede wszystkim o lokowanie aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie wyklucza się inwestycji zagranicznych, z zastrzeżeniem, że lokaty w zagraniczne aktywa pozwolą na realizację podstawowego celu polityki inwestycyjnej Funduszu.

Aktywa są lokowane w granicach limitów ustawowych oraz na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.

### **1.3. Sprawozdanie finansowe**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U.2017.2342 z późn. zm. „ustawa o rachunkowości”), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U.2015.1675), Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U.2004.51.493 z późn. zm. „rozporządzenie w sprawie wyceny”).

### **1.4. Kontynuowanie działalności przez Fundusz**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz, jednakże nie spowodowało to żadnych zmian w wycenie aktywów i zobowiązań Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie nie zawiera żadnych korekt związanych z założeniem braku kontynuowania działalności przez DFE Pekao.

7 czerwca 2017 roku PZU S.A. nabyło akcje Banku Pekao S.A. To zdarzenie spowodowało powstanie kolizji z art. 37 ust. 2 ustawy o funduszach emerytalnych.

16 listopada 2017 roku Towarzystwo, Bank Polska Kasa Opieki S.A. (właściciel Towarzystwa) oraz Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (dalej PTE PZU S.A.) zawarły umowę, w wyniku której nastąpi przejęcie zarządzania DFE Pekao przez PTE PZU S.A.

17 listopada 2017 roku PTE PZU S.A. złożyło do KNF wnioski o udzielenie zezwolenia na przejęcie zarządzania DFE Pekao.

W przypadku wyrażenia zgody przez KNF na przejęcie zarządzania nastąpi likwidacja DFE Pekao, w trakcie której członkowie Funduszu wybiorą inną instytucję prowadzącą indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego albo otrzymają zwrot bądź wypłatę środków z IKZE.

Zgodnie z art. 66 ust. 1b ustawy o funduszach emerytalnych, w terminie miesiąca od daty wejścia w życie zmiany statutu DFE Pekao, w zakresie określonym w art. 13 ust. 2 pkt 2–4, powinno nastąpić otwarcie likwidacji Towarzystwa.

Wobec powyższego Towarzystwo utraci uprawnienia do bycia Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym w rozumieniu ustawy o funduszach emerytalnych.

Do dnia sporządzenia sprawozdania KNF nie wydała decyzji w przedmiotowej sprawie.

### **1.5. Stosowane zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu**

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie wyceny oraz rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych. Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu zostały przedstawione poniżej.

#### **a) Aktywa i zobowiązania**

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się, a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Należne odsetki wynikające z sald na rachunkach bankowych ujmowane są w księgach funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny.

#### **b) Kapitał Funduszu**

Wpłaty dokonywane przez członków Funduszu są ujmowane na dzień ich otrzymania. Środki otrzymane są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom Funduszu.

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli w ciągu 10 dni roboczych od dnia wpłaty środki nie zostaną przyporządkowane konkretnemu członkowi Funduszu, są traktowane jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu. Środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 2 dni roboczych od dnia wpłaty.

Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pieniężnych. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana w każdym dniu wyceny. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów Funduszu netto na ten dzień.

#### **c) Portfel inwestycyjny**

Operacje dotyczące transakcji zawartych przez Fundusz ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji, na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela 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 ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny wg „rozporządzenia w sprawie wyceny”. 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 są wyceniane głównie w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo według własnej metodologii wyceny, której specyfikację Fundusz jest zobowiązany przekazać do KNF.

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

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmują się odpowiednio w zrealizowanym zysku / stracie z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników portfela inwestycyjnego ujmują się odpowiednio w niezrealizowanym zysku / stracie z inwestycji.

Należne odsetki wynikające z posiadania papierów wartościowych i lokat bankowych ujmowane są w księgach Funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny. Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia. W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi, z tytułu posiadania tych walorów należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy, lecz nie wcześniej niż w dniu podjęcia stosownych uchwał przez walne zgromadzenie spółki.

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów bankowych (w tym buy-sell-back), które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek”.

#### **d) Koszty pokrywane z aktywów Funduszu**

Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:

- 1) ustalone w Statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo;
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
- 3) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
- 4) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
- 5) różnice kursowe ujemne;
- 6) daniny publicznoprawne.

Koszty z tytułu opłat dla depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

### **1.6. Opodatkowanie**

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U.2017.2343 z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione z tego podatku.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów osiągniętych przez członka Funduszu z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, zawarte są w Ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U.2018.200 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych Fundusz może pokrywać ze swoich aktywów, koszty wynikające z ponoszonych danin publicznoprawnych zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi w krajach, w których emitenci spółek znajdujących się w portfelu Funduszu mają swoje siedziby, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i z których uiszczania Fundusz nie jest zwolniony.

### **1.7. Depozytariusz**

Funkcją Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa o funduszach emerytalnych.

### **1.8. 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 ul. Postępu 21.

### **1.9. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości**

Brak zmian.

### **1.10. Zdarzenia po dacie bilansowej**

16 stycznia 2018 Sąd Rejestrowy zarejestrował zmiany w Statucie Towarzystwa, w tym zmianę nazwy na Pekao Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.

## 2. Bilans

BILANS (W PLN)		Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.
I	Aktywa	52 154 838,65	82 731 151,30
1	Portfel inwestycyjny	50 880 507,78	80 549 106,76
2	Środki pieniężne:	1 267 369,10	1 250 563,05
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	1 267 369,10	1 250 563,05
	- na rachunku wpłat	1 267 369,10	1 250 563,05
	- na rachunku wypłat	0,00	0,00
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3	Należności	6 961,77	931 481,49
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	929 142,74
b)	z tytułu dywidend	6 958,87	2 237,23
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	2,90	101,52
e)	od towarzystwa	0,00	0,00
f)	pozostałe należności	0,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	964 214,32	710 560,27
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	348 530,22	0,00
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	493 996,60	524 551,03
4	Wobec towarzystwa	112 592,24	179 450,84
5	Wobec depozytariusza	6 344,22	6 558,40
6	Pozostałe zobowiązania	2 751,04	0,00
7	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
III	Aktywa netto (I-II)	51 190 624,33	82 020 591,03
IV	Kapitał funduszu	48 450 372,66	75 766 829,33
V	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	2 740 251,67	6 253 761,70
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	108 863,33	-193 742,85
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	860 111,65	2 863 140,09
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 771 276,69	3 584 364,46
VI	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	51 190 624,33	82 020 591,03

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W PLN)		Za okres 01.01.2016-31.12.2016	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
I	Przychody operacyjne	1 077 482,64	1 476 369,64
1	Przychody portfela inwestycyjnego	1 075 862,61	1 473 728,04
a)	dywidendy i udziały w zyskach	560 507,85	609 314,92
b)	odsetki, w tym	514 044,98	860 210,10
	-odsetki od dłużnych papierów wartościowych	502 887,83	851 278,19
	-odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	11 157,15	8 931,91
	-pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 309,78	4 203,02
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 012,52	1 361,08
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	598,51	1 251,52
4	Pozostałe przychody	9,00	29,00
II	Koszty operacyjne	995 933,23	1 778 975,82
1	Koszty zarządzania funduszem	918 417,75	1 700 974,06
2	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	74 178,88	75 590,15
3	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	507,77	1 344,99
6	Koszty danin publicznoprawnych	2 828,83	1 066,62
7	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III	Wynik z inwestycji (I-II)	81 549,41	-302 606,18
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 997 467,90	3 816 116,21
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-345 477,80	2 003 028,44
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 342 945,70	1 813 087,77
V	Wynik finansowy (III+IV)	2 079 017,31	3 513 510,03

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

#### 4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (W PLN)		Za okres 01.01.2016-31.12.2016	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
<b>A</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 854 333,54	51 190 624,33
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 079 017,31	3 513 510,03
1	Wynik z inwestycji	81 549,41	-302 606,18
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-345 477,80	2 003 028,44
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 342 945,70	1 813 087,77
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	21 257 273,48	27 316 456,67
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	21 864 942,68	28 392 005,66
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	607 669,20	1 075 548,99
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	23 336 290,79	30 829 966,70
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	51 190 624,33	82 020 591,03
<b>B</b>	<b>Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 693 461,2556	1 978 047,7869
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	2 252 430,5680	3 945 891,8236
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 945 891,8236	5 923 939,6105
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	12,37	12,97
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	12,97	13,85
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	4,85%	6,78%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,65	12,97
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,97	14,24
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	12,97	13,85

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto funduszu.

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W PLN)		Za okres 01.01.2016-31.12.2016	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	27 854 333,54	51 190 624,33
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	27 193 099,18	48 450 372,66
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	21 257 273,48	27 316 456,67
a)	zwiększenia z tytułu	21 864 942,68	28 392 005,66
	- wpłat członków	21 730 747,01	28 220 680,02
	- otrzymanych wpłat transferowych	119 269,00	132 650,64
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	14 926,67	38 675,00
b)	zmniejszenia z tytułu	607 669,20	1 075 548,99
	- wypłat transferowych	8 108,19	159 224,86
	- wypłat osobom uprawnionym	28 645,65	98 983,51
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	873,16
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	498,32	0,00
	- pozostałe	570 417,04	816 467,46
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	48 450 372,66	75 766 829,33
2	Wynik finansowy	2 740 251,67	6 253 761,70
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	51 190 624,33	82 020 591,03

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

## 6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Instrument finansowy	Stan na 31 grudnia 2016 r.				Stan na 31 grudnia 2017 r.				
	Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach	Ilość	Wartość nabycia	Wartość bieżąca	Udział w aktywach	
	(w szt.)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w %)	(w szt.)	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w %)	
<b>(2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa</b>									
Skarb Państwa	DS1017	200	216,17	208,09	0,40%				
Skarb Państwa	DS1019	2 152	2 420,54	2 357,37	4,52%	3 500	3 860,61	3 770,20	4,56%
Skarb Państwa	DS1020	2 200	2 512,64	2 425,37	4,65%	2 200	2 512,64	2 417,45	2,92%
Skarb Państwa	DS1021	1 500	1 722,95	1 705,58	3,27%	3 500	3 986,75	3 982,12	4,81%
Skarb Państwa	DS1023	1 500	1 564,85	1 571,76	3,01%	1 000	1 039,25	1 074,04	1,30%
Skarb Państwa	OK0419					8 000	7 778,50	7 838,40	9,47%
Skarb Państwa	OK1018	1 000	965,55	964,60	1,85%	1 000	965,55	988,90	1,20%
Skarb Państwa	PS0417	50	52,48	52,13	0,10%				
Skarb Państwa	PS0418	1 600	1 678,59	1 681,09	3,22%	1 600	1 678,59	1 653,09	2,00%
Skarb Państwa	PS0718	1 600	1 618,68	1 630,70	3,13%	1 600	1 618,68	1 628,94	1,97%
Skarb Państwa	PS0719	800	832,10	830,85	1,59%	6 000	6 181,36	6 237,36	7,54%
Skarb Państwa	WS0922	2 200	2 604,40	2 539,66	4,87%	2 200	2 604,40	2 548,92	3,08%
Skarb Państwa	WZ0119	1 096	1 095,95	1 103,92	2,12%				
Skarb Państwa	WZ0120					1 500	1 494,55	1 519,53	1,84%
Skarb Państwa	WZ0121					2 000	1 976,90	2 018,24	2,44%
<b>(12) Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej</b>									
Bank Handlowy w Warszawie SA	DEPOZYT					1	2 530,53	2 530,53	3,06%
Bank Handlowy w Warszawie SA	DEPOZYT	1	1 375,33	1 375,33	2,64%				
<b>(16) Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej</b>									
M.St. Warszawa	WAW0922	4	4,44	4,50	0,01%				
M.St. Warszawa	WAW1017	264	277,26	274,86	0,53%				
M.St. Warszawa	WAW1019	148	169,31	167,08	0,32%	148	169,31	162,79	0,20%
<b>(23) Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP</b>									
MCI Capital SA	MCI1219	500	500,00	500,60	0,96%				
Alior Bank SA	ALR0321	275	276,41	295,72	0,57%				
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	GPW0117	1 500	150,48	152,22	0,29%				
Kruk SA	KRU0322	275	275,00	276,05	0,53%				
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PKN1117	2 262	227,39	228,42	0,44%				
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PKO0517	6	594,49	595,80	1,14%				
<b>(27) Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej</b>									
Adiuv Investments SA	ADIUVO	30 000	696,98	835,50	1,60%	10 000	220,00	150,70	0,18%



Alior Bank SA	ALIOR	4 000	173,18	219,20	0,42%	20 000	1 231,28	1 587,80	1,92%
Alumetal SA	ALUMETAL	1 231	46,34	75,39	0,14%				
Amica SA	AMICA	500	103,30	93,22	0,18%	500	103,30	62,12	0,08%
AmRest Holdings SE	AMREST	1 287	309,40	381,18	0,73%				
Aparator SA	APATOR	6 000	192,72	178,32	0,34%	9 000	288,88	242,82	0,29%
Archicom SA	ARCHICOM	7 891	122,31	120,34	0,23%				
Arctic Paper SA	ARCTIC	40 000	220,75	220,80	0,42%	40 000	220,75	159,60	0,19%
Artifex Mundi SA	ARTIFEX	11 282	255,16	252,27	0,48%	11 282	255,16	92,40	0,11%
ASBISc Enterprises PLC	ASBIS	30 000	48,24	88,20	0,17%				
Asseco Poland SA	ASECOPOL	7 000	382,47	386,89	0,74%	7 000	382,47	309,89	0,37%
Astarta Holding NV	ASTARTA	2 000	59,05	108,56	0,21%				
Atende SA	ATENDE	23 204	76,42	87,71	0,17%				
Auto Partner SA	AUTOPARTN					90 000	423,51	423,00	0,51%
Bank Handlowy w Warszawie SA	HANDLOWY	2 500	221,63	190,98	0,37%	4 146	343,54	338,85	0,41%
Bank Millennium SA	MILLENNIUM	60 000	409,10	309,60	0,59%	70 000	478,72	623,70	0,75%
Bank Zachodni WBK SA	BZWBK	2 000	596,42	631,46	1,21%	3 506	1 130,40	1 387,99	1,68%
Benefit Systems SA	BENEFIT	700	460,88	482,96	0,93%	200	127,95	222,13	0,27%
Berling SA	BERLING	20 000	96,39	85,20	0,16%				
Boryszew SA	BORYSZEW					30 000	350,10	270,90	0,33%
Budimex SA	BUDIMEX	1 000	209,33	199,40	0,38%	1 000	209,33	219,39	0,27%
Bumech SA	BUMECH	18 985	12,05	12,72	0,02%				
CCC SA	CCC	2 800	439,66	569,41	1,09%	3 000	561,42	853,23	1,03%
CD Projekt SA	CDPROJEKT	7 000	317,75	365,33	0,70%	13 000	894,99	1 263,86	1,53%
CDRL SA	CDRL	11 000	323,79	288,64	0,55%	2 000	52,91	48,58	0,06%
CI Games SA	CIGAMES	3 000	29,14	78,42	0,15%				
Ciech SA	CIECH	2 200	138,49	127,20	0,24%	4 000	259,43	226,64	0,27%
Cognor Holding SA	COGNOR	90 000	127,30	136,80	0,26%				
Comarch SA	COMARCH	750	135,03	128,68	0,25%	186	34,84	35,30	0,04%
Cyfrowy Polsat SA	CYFRPLSAT	15 000	320,48	368,25	0,71%				
Dino Polska SA	DINOPL					5 000	172,50	389,55	0,47%
Echo Investment SA	ECHO	30 000	142,74	155,10	0,30%	100 000	470,42	459,00	0,55%
Elektrobudowa SA	ELBUDOWA	2 499	255,58	269,02	0,52%	2 454	250,41	188,25	0,23%
Enea SA	ENEA	10 000	98,47	95,70	0,18%	35 000	401,10	405,65	0,49%
Energa SA	ENERGA	10 000	81,45	91,50	0,18%	20 000	174,11	261,00	0,32%
Enter Air SA	ENTER	7 574	106,46	187,23	0,36%				
Erbud SA	ERBUD	5 000	148,60	139,95	0,27%	5 551	160,84	112,24	0,14%
Eurocash SA	EUROCASH	3 000	108,99	118,08	0,23%	30 000	979,00	794,40	0,96%
Fabryka Maszyn Famur SA	FAMUR	8 000	35,90	33,76	0,06%	50 000	277,83	317,50	0,38%

Fabryki Mebli FORTE SA	FORTE					1 200	100,30	59,21	0,07%
Farmacol SA	FARMACOL	3 000	190,89	155,88	0,30%				
Getin Holding SA	GETIN	10 000	30,14	10,30	0,02%	10 000	30,14	13,80	0,02%
Getin Noble Bank SA	GETINOBLE	6 667	49,07	8,87	0,02%	170 000	308,23	275,40	0,33%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	GPW	10 000	388,03	397,70	0,76%	11 648	457,26	538,60	0,65%
Gino Rossi SA	GINOROSSI	70 000	168,54	163,80	0,31%				
Globe Trade Centre SA	GTC	30 000	242,96	247,50	0,47%	61 985	569,20	629,15	0,76%
Griffin Premium RE NV	GPRE					45 000	256,50	242,10	0,29%
Grupa Azoty SA	GRUPAAZOTY	1 000	74,58	63,55	0,12%	15 000	1 036,48	1 035,90	1,25%
Grupa Kęty SA	KETY	1 000	395,79	386,14	0,74%	700	274,26	285,64	0,35%
Grupa Lotos SA	LOTOS	5 000	142,51	191,20	0,37%	15 000	670,19	862,05	1,04%
Industrial Milk Company SA	IMCOMPANY	12 015	110,39	96,60	0,19%				
ING Bank Śląski SA	INGBSK	4 000	552,44	654,56	1,26%	700	81,55	148,16	0,18%
Inpost SA	INPOST	3 500	87,50	27,90	0,05%				
Instal Kraków SA	INSTALKRK	14 832	206,28	206,76	0,40%				
Integer.pl SA	INTEGERPL	180	43,59	6,16	0,01%				
Inter Cars SA	INTERCARS	1 000	296,89	276,48	0,53%	1 000	296,89	310,02	0,37%
Interma Trade SA	ITMTRADE	9 000	177,38	282,24	0,54%				
J.W. Construction Holding SA	JWCONSTR	30 000	140,97	130,80	0,25%				
Jastrzębska Spółka Węglowa SA	JSW	4 000	186,87	268,92	0,52%	9 000	612,64	866,52	1,05%
Kernel Holding SA	KERNEL	4 000	247,86	251,96	0,48%	2 000	123,93	95,78	0,12%
KGHM Polska Miedź SA	KGHM	13 000	904,04	1 201,85	2,31%	17 000	1 354,86	1 903,66	2,30%
Kruk SA	KRUK	1 600	332,37	372,94	0,72%	1 600	332,37	416,05	0,50%
Krynica Vitamin SA	KRVITAMIN	35 000	370,79	271,95	0,52%				
LC Corp SA	LCCORP	21 974	39,49	43,07	0,08%	402 983	1 084,34	1 108,20	1,34%
LiveChat Software SA	LIVECHAT	7 000	310,48	345,52	0,66%	15 000	606,65	595,05	0,72%
Lokum Deweloper SA	LOKUM	10 000	120,00	116,80	0,22%				
LPP SA	LPP	90	477,55	514,31	0,99%	80	419,53	713,01	0,86%
Lubelski Węgiel Bogdanka SA	BOGDANKA	3 000	203,84	209,37	0,40%				
Mangata SA	MANGATA	1 500	181,08	155,58	0,30%				
Master Pharm SA	MASTERPHA	85 000	510,00	596,70	1,14%	23 958	143,75	72,11	0,09%
mBank SA	MBANK	400	203,84	133,88	0,26%	1 300	621,42	607,84	0,73%
MDI Energia SA	MDIENERGIA	70 000	292,42	362,60	0,70%				
Medicalgorithmics SA	MEDICALG	800	201,56	244,68	0,47%	3 000	698,64	597,90	0,72%
Mercator Medical SA	MERCATOR	10 000	175,00	189,00	0,36%				
Mirbud SA	MIRBUD	45 000	66,46	36,45	0,07%	45 000	66,46	51,75	0,06%
MLP Group SA	MLPGROUP	2 000	69,33	88,84	0,17%				
Mostostal Zabrze - Holding SA	MOSTALZAB	120 000	169,99	139,20	0,27%				

Newag SA	NEWAG	7 393	128,69	116,81	0,22%	7 393	128,69	104,83	0,13%
Orange Polska SA	ORANGEPL	44 000	324,54	240,68	0,46%	100 000	634,69	574,00	0,69%
Orbis SA	ORBIS	927	67,74	67,70	0,13%	7 000	636,96	648,20	0,78%
Orzeł Biały SA	ORZBIALY	50 000	454,37	420,00	0,81%				
P.A. Nova SA	PANOVA	4 598	84,73	114,03	0,22%				
Paged SA	PAGED	3 000	167,95	165,84	0,32%				
Pfleiderer Group SA	PFLEIDER	3 000	91,54	110,07	0,21%				
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PGE	20 000	196,13	210,00	0,40%	60 000	648,81	723,60	0,87%
PGS Software SA	PGSSOFT	35 000	377,22	471,45	0,90%	35 000	377,22	535,15	0,65%
PKP Cargo SA	PKPCARGO	7 000	328,31	323,75	0,62%	10 000	498,16	550,50	0,67%
Play Communications SA	PLAY					20 000	720,00	677,00	0,82%
PlayWay SA	PLAYWAY	5 000	260,00	247,15	0,47%	1 493	77,64	97,40	0,12%
PMPG Polskie Media SA	PMPG	10 000	41,80	32,60	0,06%				
Polimex-Mostostal SA	POLIMEXMS	51 363	270,96	195,69	0,38%				
Polnord SA	POLNORD	5 000	62,13	40,55	0,08%	5 000	62,13	48,45	0,06%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PKNORLEN	12 000	690,92	1 021,80	1,96%	24 000	2 372,86	2 573,04	3,11%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	PGNIG	125 000	624,80	702,50	1,35%	200 000	1 187,33	1 250,00	1,51%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PKOBP	61 000	1 587,36	1 717,12	3,30%	93 334	2 693,89	4 142,16	5,01%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PZU	25 000	708,64	836,25	1,60%	39 983	1 251,57	1 684,88	2,04%
Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX SA	PEKABEX	4 000	48,07	43,92	0,08%	4 000	48,07	39,64	0,05%
Prime Car Management SA	PCM	5 000	178,28	167,25	0,32%	5 000	178,28	143,00	0,17%
Private Equity Managers SA	PEMANAGER	2 291	254,30	138,35	0,27%				
Projprzem SA	PROJPRZEM	7 000	51,56	57,33	0,11%				
Quercus TFI SA	QUERCUS	18 951	137,92	101,39	0,19%	17 957	129,92	98,05	0,12%
R22 SA	R22					46 535	814,36	915,34	1,11%
Rafako SA	RAFAKO	40 000	255,65	240,00	0,46%				
Rainbow Tours SA	RAINBOW	6 000	142,65	155,88	0,30%	10 000	340,58	429,00	0,52%
Robyg SA	ROBYG					100 000	351,91	368,00	0,44%
Selvita SA	SELVITA	5 000	51,50	144,65	0,28%				
Skarbiec Holding SA	SKARBIEC	4 000	126,40	112,96	0,22%	4 000	126,40	111,28	0,13%
Stalprodukt SA	STALPROD	300	95,60	158,25	0,30%	1 000	462,12	504,45	0,61%
Stalprofil SA	STALPROFI	4 799	56,02	62,91	0,12%				
Stelmet SA	STEMMET	2 743	82,42	84,05	0,16%	1 611	48,41	22,83	0,03%
Synthos SA	SYNTHOS	50 000	235,52	229,50	0,44%				
Tauron Polska Energia SA	TAURONPE					140 000	466,62	428,40	0,52%
Torpol SA	TORPOL	17 400	190,77	202,88	0,39%	24 000	270,33	187,68	0,23%
Trakcja SA	TRAKCJA	16 000	158,22	225,60	0,43%	15 620	116,77	111,84	0,14%
TXM SA	TXM					152 914	764,57	366,99	0,44%

Unibep SA	UNIBEP	18 125	184,56	192,12	0,37%	6 039	50,14	58,58	0,07%
Unimot SA	UNIMOT					8 000	360,00	190,72	0,23%
Uniwheels AG	UNIWHEELS	1 506	158,13	329,71	0,63%				
Vigo System SA	VIGOSYS	500	90,00	116,80	0,22%				
Vistula Group SA	VISTULA	80 000	215,32	272,80	0,52%				
Wirtualna Polska Holding SA	WIRTUALNA	4 500	163,37	241,20	0,46%				
Wittchen SA	WITTCHEN	8 000	136,00	134,56	0,26%				
Work Service SA	WORKSERV	6 149	124,01	64,13	0,12%	6 149	124,01	26,50	0,03%
Zakłady Azotowe Puławy SA	PULAWY	736	170,27	132,44	0,25%	736	170,27	116,60	0,14%
Zamet Industry SA	ZAMET	3 000	10,59	4,38	0,01%				
ZM Henryk Kania SA	KANIA	35 000	99,92	76,30	0,15%				
ZUE SA	ZUE	12 714	111,42	113,03	0,22%	11 127	97,11	67,76	0,08%
(30)Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej									
R22 SA	R22DPD					82 783	1 448,70	1 508,31	1,82%
TXM SA	TXMEPD	380 000	1 914,77	2 139,40	4,11%				
(43)Razem lokaty krajowe			48 908,95	50 880,51	97,56%		76 656,92	80 549,11	97,36%
(72)Razem lokaty			48 908,95	50 880,51	97,56%		76 656,92	80 549,11	97,36%

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.

## 7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

\* odsetki wykazane w tej pozycji prezentowane są w „Bilansie” w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów (w tym buy-sell-back), które prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu odsetek”,

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (W PLN)		Za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Za okres 01.01.2017- 31.12.2017
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	Środki pieniężne na rachunkach bieżących; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	waluty EUR	0,00	0,00
f)	waluty USD	0,00	0,00
g)	innych walut	0,00	0,00
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat; informacje o wielkości:	1 267 369,10	1 250 563,05
a)	środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)	0,00	0,00
b)	środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)	1 267 369,10	1 250 563,05
c)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
d)	innych środków	0,00	0,00
3	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat; informacje o wielkości środków:	0,00	0,00
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
4	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	929 142,74
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	929 142,74
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; informacje o wielkości odsetek od:	198 960,92	307 906,92
a)	rachunków bankowych	1,39	33,58
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	198 959,53	307 873,34
	- obligacji	198 958,02	307 805,40
	- depozytów bankowych	1,51	67,94
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
6	Należności od towarzystwa; informacje o wielkości należności z tytułu:	0,00	0,00
a)	pokrycia szkody	0,00	0,00
b)	innych	0,00	0,00
7	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	348 530,22	0,00
a)	akcji i praw z nimi związanych	348 530,22	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00

d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9	Zobowiązania wobec członków; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	493 996,60	524 551,03
a)	wpłat	493 996,60	524 551,03
b)	wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
10	Zobowiązania wobec towarzystwa; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	112 592,24	179 450,84
a)	opłaty od składki	9 398,32	8 663,88
b)	opłat transferowych	0,00	0,00
c)	opłat za zarządzanie	103 193,92	170 786,96
d)	innych	0,00	0,00
11	Zobowiązania pozostałe; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 751,04	0,00
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	2 751,04	0,00
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1	Informacje o wielkości przychodów z:	1 067 178,17	1 471 534,27
a)	rachunków środków pieniężnych	1 012,52	1 361,08
b)	depozytów bankowych	11 157,15	8 931,91
c)	obligacji	502 887,83	851 278,19
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	552 120,67	609 963,09
	-dywidend i udziałów w zyskach**	550 810,89	605 760,07
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 309,78	4 203,02
2	Informacje o <b> dodatnich </b> różnicach kursowych, w podziale na:	0,00	559,20
a)	ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00

c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	559,20
3	Wynagrodzenie depozytariusza; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	74 178,88	75 590,15
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	2 600,88	3 817,15
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	36 000,00	36 000,00
d)	opłat za rozliczanie	4 212,00	4 599,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	30 000,00	30 000,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	1 366,00	1 174,00
g)	innych	0,00	0,00
4	Informacje o <b>ujemnych</b> różnicach kursowych, w podziale na:	0,00	436,59
a)	ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	34,92
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	34,92
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	401,67
5	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	2 828,83	1 066,62
a)	podatek od dywidend wypłaconych przez spółki mające siedzibę poza granicami kraju, pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	2 828,83	1 066,62
6	Zrealizowany zysk/strata z inwestycji; informacje o wielkości zysku/straty z:	-345 477,80	2 003 028,44
a)	akcji i praw z nimi związanych	-338 092,55	1 991 547,65
b)	obligacji skarbowych	-13 676,34	-10 194,15
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	21 674,94
e)	certyfikatów	6 291,09	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
7	Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji; informacje o wielkości zysku/straty z:	2 342 945,70	1 813 087,77
a)	akcji i praw z nimi związanych	2 734 583,25	1 754 377,47
b)	obligacji skarbowych	-385 832,07	73 200,39
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-1 444,99	-14 490,09
e)	certyfikatów	-4 360,49	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

\*\*dywidendy otrzymane - pozycja uwzględnia zrealizowane różnice kursowe oraz daniny publicznoprawne.



---

Tomasz J. Bankowski  
Prezes Zarządu



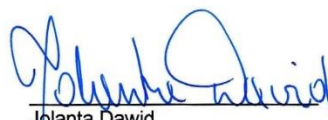
---

Sławomir M. Kolarz  
Wiceprezes Zarządu



---

Marek Sakowski  
Wiceprezes Zarządu



---

Jolanta Dawid  
Kierownik Zespołu  
Rachunkowości Funduszy

Warszawa, dnia 26 lutego 2018 r.



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

**Dla Członków Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pekao Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 18 (dalej „Fundusz”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

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

Zarząd Pekao Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (dalej „Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,

- 3) 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, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.



## Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 27 maja 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 ust. 7 pkt 9 statutu Towarzystwa. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku, to jest przez 5 kolejnych lat obrotowych.

## Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

<b>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</b>	<b>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka</b>
<p><i>Kontynuacja działalności</i></p> <p>W punkcie 1.4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa informuje, iż w przypadku wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem, nastąpi jego likwidacja.</p> <p>Zgodnie z art. 29 ust. 1 Ustawy o rachunkowości wszystkie aktywa Funduszu powinny zostać wycenione po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, co w szczególności dotyczy wyceny portfela inwestycyjnego.</p> <p>Ponadto Fundusz powinien ująć w sprawozdaniu finansowym rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zamiarem zaniechania działalności.</p> <p>Powyższe kwestie zostały uznane jako obarczone ryzykiem istotnego zniekształcenia, gdyż ustalenie cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania wymaga znaczącego osądu, a ustalenie rezerw jest złożonym szacunkiem wymagającym przyjęcia licznych założeń.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały m.in. analizę możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz, przegląd korespondencji z Komisją Nadzoru Finansowego oraz rozmowy z Zarządem Towarzystwa i organami nadzorczymi, w tym Komitetem Audytu.</p> <p>Oceniliśmy ustalone przez Zarząd Towarzystwa ceny sprzedaży netto możliwe do uzyskania istotnych aktywów wykazanych w bilansie Funduszu, w szczególności istotnych składników portfela inwestycyjnego, czyli akcji, poprzez porównanie do notowań z odpowiednich rynków wyceny.</p> <p>Przeanalizowaliśmy ponadto, czy zachodzi konieczność utworzenia istotnych rezerw na przyszłe koszty i straty związane z zaniechaniem działalności przez Fundusz.</p> <p>Oceniliśmy ujawnienie w sprawozdaniu finansowym dotyczące założenia braku kontynuacji działalności przy jego sporządzaniu.</p> <p>Do kwestii wyniku przeprowadzonych procedur w zakresie kontynuacji działalności odnieśliśmy się w uzupełniającym objaśnieniu poniżej.</p>

# Deloitte.

## *Wycena składników portfela inwestycyjnego*

Fundusz wykazuje w bilansie w pozycji portfel inwestycyjny kwotę 80,6 mln zł, co stanowi 97,4% aktywów.

Wycena składników portfela inwestycyjnego z uwagi na wysoki udział aktywach Funduszu, jak i wpływ na wyniki Funduszu oraz istotny wpływ na sprawozdanie finansowe została uznana za kluczowy obszar ryzyka.

Poddaliśmy krytycznej analizie zaprojektowanie i działanie systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu.

Przeprowadziliśmy przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu.

W ramach przeprowadzonych procedur dokonaliśmy uzgodnienia zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym potwierdzeniem od Depozytariusza.

Nasze procedury obejmowały analizę składników portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadzono ocenę sytuacji finansowej oraz analizę zmian w wycenie składników portfela inwestycyjnego w analizowanym okresie.

Oceniliśmy wycenę poszczególnych notowanych składników portfela inwestycyjnego poprzez porównanie do cen rynkowych, w szczególności poprzez porównanie wyceny do notowań z odpowiednich rynków.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

## *Uzupełniające objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że punkt 1.4. Wprowadzenia do sprawozdania finansowego zawiera informację, iż w przypadku wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem, nastąpi jego likwidacja. W konsekwencji przyjęto jako podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zasadę braku kontynuacji działalności. Sprawozdanie nie

# Deloitte.

zawiera korekt związanych z założeniem braku kontynuacji działalności, które Zarząd Towarzystwa uznaje za nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego Funduszu jako całości. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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

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

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

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

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 9667

Warszawa, 26 lutego 2018 roku

Warszawa, dnia 26 lutego 2018 roku

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao, zarządzanego przez Pekao Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

  
Piotr Sawo  
PEŁNOUPEŁNIENIE  
SBK 0133487

  
PEŁNOUPEŁNIENIE  
SBK 0133487



## Załącznik do Prospektu Informacyjnego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pekao

### DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PEKAO

#### 1. Zasady alokacji środków w papiery wartościowe:

##### 1) Alokacja środków Funduszu

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao lokuje swoje aktywa dążąc do osiągnięcia maksymalnego poziomu bezpieczeństwa lokat, przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności tych lokat. Polityka inwestycyjna jest oparta przede wszystkim o lokowanie aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie wyklucza się inwestycji zagranicznych, z zastrzeżeniem, że lokaty w zagraniczne aktywa pozwolą na realizację podstawowego celu polityki inwestycyjnej Funduszu. Aktywa są lokowane w granicach limitów ustawowych oraz na zasadach opisanych w Statucie DFE Pekao.

Maksymalne zaangażowanie w akcje wynosi 60% wartości aktywów funduszu i będzie wykorzystywane w okresie sprzyjającej koniunktury giełdowej.

Fundusz w początkowej fazie swojej działalności koncentruje się głównie na rynku krajowym, zarówno w przypadku akcji, jak i papierów skarbowych. W przyszłości nie jest wykluczone zwiększanie ekspozycji na rynki zagraniczne. Decyzje będą uzależnione od oceny perspektyw stóp zwrotu, które będą możliwe do zrealizowania na poszczególnych rynkach finansowych, mając na względzie bezpieczeństwo powierzonych środków, które będą stanowić w przyszłości część zabezpieczenia emerytalnego członka Funduszu.

Portfel inwestycyjny będzie budowany przy uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:

- a) bezpieczeństwo lokat, co jest związane z długoterminowym i emerytalnym charakterem inwestycji,
- b) rentowność inwestycji, przy zachowaniu odpowiedniego stosunku zysku do ryzyka,
- c) płynność lokat, która pozwoli na ewentualną wypłatę środków zgromadzonych przez członka w momencie dla niego dogodnym.

##### 2) Podstawowe zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych

Podstawowymi kryteriami doboru lokat do portfela inwestycyjnego są:

- a) analiza makroekonomiczna – analiza trendów w poszczególnych gospodarkach narodowych oraz analiza zachowania wskaźników makroekonomicznych,
- b) analiza fundamentalna – analiza dotyczy perspektyw rozwoju poszczególnych branż i trendów w nich panujących, jak również poszczególnych spółek, w szczególności obejmuje: analizę sprawozdań finansowych, analizę wskaźnikową, analizę struktury właścicielskiej, analizę jakości zarządzania,
- c) analiza portfelowa – celem analizy portfelowej jest ocena wpływu danej inwestycji na profil zysk–ryzyko z uwzględnieniem podstawowego celu polityki inwestycyjnej,
- d) analiza techniczna – analiza bieżącej sytuacji rynkowej w celu określenia punktów zwrotnych w trendach rynkowych.

##### 3) Zasady podejmowania decyzji o inwestycjach w główne kategorie lokat.

###### a) Inwestycje w instrumenty udziałowe

W przypadku lokowania aktywów w akcje spółek publicznych brane są pod uwagę w szczególności perspektywy rozwoju danego kraju, następnie danej branży oraz z uwzględnieniem powyższych elementów perspektywy rozwoju poszczególnych emitentów. Decyzje są podejmowane w oparciu o rekomendacje i analizy wykonywane przez pracowników Towarzystwa, jak również w oparciu o rekomendacje zewnętrzne. Przy podejmowaniu decyzji brane są pod uwagę ryzyka, które rzutują na bezpieczeństwo inwestycji, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, jak również ryzyko walutowe. Z drugiej strony elementem niepomijalnym jest oczekiwana stopa zwrotu.

###### b) Instrumenty dłużne



W przypadku skarbowych papierów dłużnych uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna kraju, będącego emitentem danego papieru wartościowego oraz ryzyko niewypłacalności emitenta. Ryzyko niewypłacalności jest badane poprzez przegląd ocen ratingowych nadawanych przez największe agencje ratingowe.

W przypadku komercyjnych instrumentów dłużnych najważniejszym ryzykiem jest ryzyko niewypłacalności oraz ryzyko płynności. Ryzyko niewypłacalności jest ograniczane poprzez badanie sytuacji finansowej emitenta na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych. Ryzyko płynności jest ograniczane poprzez limity koncentracji i dywersyfikację portfela emitentów.

## **2. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem**

- 1) Z inwestycjami dokonywanymi przez Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao wiążą się następujące ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe – jest to ryzyko spadku wartości aktywów w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji,
  - b) ryzyko kredytowe – ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
  - c) ryzyko płynności – jest to ryzyko spadku wartości aktywów związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji bez istotnego wpływu na zmianę ceny rynkowej instrumentu finansowego,
  - d) ryzyko walutowe – ryzyko związane ze spadkiem wartości aktywów Funduszu w wyniku wahań kursów walutowych,
  - e) ryzyko rozliczenia – ryzyko wynikające z braku rozliczenia lub nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może negatywnie wpływać na wartość środków zgromadzonych w Funduszu,
  - f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – jest to ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków Depozytariusza,
  - g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko spadku wartości aktywów wynikające z nadmiernego zaangażowania w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku,
  - h) ryzyko stopy procentowej – ryzyko wynikające z wrażliwości cen instrumentów dłużnych na zmiany rynkowych stóp procentowych,
  - i) ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie,
  - j) polityczne – ryzyko interwencji rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych decyzji zmieniających otoczenie biznesowe oraz makroekonomiczne.
- 2) Elementy zarządzania ryzykiem i oceny ryzyka:
  - a) badanie limitów ustawowych,
  - b) badanie wewnętrznych limitów inwestycyjnych,
  - c) pomiar i ocena wyników inwestycyjnych,
  - d) badanie koncentracji wg emitenta,
  - e) dywersyfikacja portfela inwestycyjnego.
- 3) Za zarządzanie ryzykiem odpowiada Komitet Inwestycyjny, w ramach ustanawiania limitów wewnętrznych, w tym limitów koncentracji, oceny wyników inwestycyjnych oraz Dział Księgowości Funduszu, kontrolujący na bieżąco przestrzeganie ustawowych i wewnętrznych limitów inwestycyjnych.