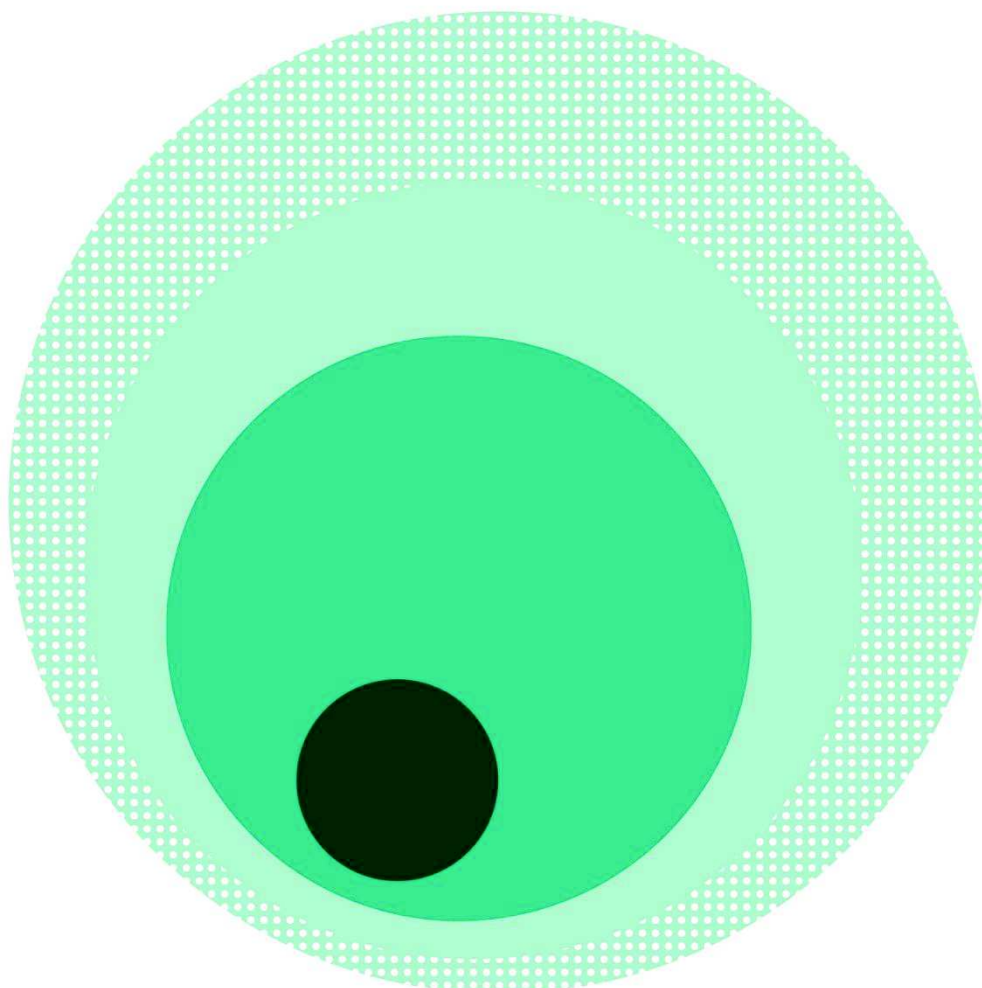


ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2021 R.

11.04.2022 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), które zawiera wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 31.12.2021, a także połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2021 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (zwanej dalej ustawą o rachunkowości – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 11.04.2022 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach – t. j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z późn.zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań

finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p><i>Ryzyko nieprawidłowości ujęcia i wyceny składników lokat notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku.</i></p> <p>Za ryzyko istotnego zniekształcenia Kluczowy biegły rewident uznał ryzyko wyceny lokat notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku, które według stanu na dzień bilansowy stanowiły w połączonym sprawozdaniu finansowym 96 % sumy aktywów.</p>	<p><i>W ramach procedur badania, w szczególności:</i></p> <p>dokonano weryfikacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zgodności przedmiotu lokat Funduszu oraz wydzielonych Subfunduszy z zapisami statutu Funduszu; - zgodności metod ujęcia i wyceny lokat z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, obowiązującymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz statutem Funduszu; - stosowanych limitów inwestycyjnych;

<p>Ujawnienia dotyczące składników lokat notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku zaprezentowane zostały między innymi w Tabelach głównych oraz tabelach uzupełniających do Zestawienia lokat poszczególnych jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy.</p>	<p>- prawidłowości prezentacji składników lokat notowanych i nienotowanych na aktywnym rynku w jednostkowych oraz połączonym sprawozdaniu finansowym.</p> <p>W celu potwierdzenia m.in. istnienia i wyceny składników lokat poszczególnych subfunduszy na dzień 31.12.2021 r. uzyskano niezależne potwierdzenie sald z banku pełniącego rolę depozytariusza Funduszu.</p>
--	---

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd TFI Energia S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd TFI Energia S.A. uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd TFI Energia S.A. jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd TFI Energia S.A. albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej TFI Energia S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej TFI Energia S.A. są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd TFI Energia S.A. obecnie lub w przyszłości.

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd TFI Energia S.A.;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd TFI Energia S.A. zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Funduszu spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Funduszu:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach odpowiada Zarząd TFI Energia S.A. W ramach badania załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja naruszenia przez Fundusz wyżej wymienionych regulacji ostrożnościowych, a które mogłyby mieć istotny wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że w okresie od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2021 r. Fundusz naruszył obowiązujące regulacje ostrożnościowe w zakresie, w jakim mogłyby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu jako całość.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że w badanym okresie nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu żadnych innych usług poza przeglądem półrocznego sprawozdania finansowego, badaniem rocznego sprawozdania finansowego oraz usługą atestacyjną, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w Rozdziale 3 pkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego przez Zarząd TFI Energia S.A. w dniu 15.02.2017 r.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej TFI Energia S.A. z dnia 08.07.2019 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz trzeci.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Aleksandra Sasin

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksandra Sasin
Data: 2022.04.11 21:23:29 CEST

Nr ewidencyjny 12728

działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3115 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 11.04.2022 r.

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2022 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Ważnym elementem działalności Towarzystwa jest oferowanie zarządzania Produktami Emerytalnymi (PPE, IKE, IKZE) w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Rok 2021 upłynął pod znakiem silnych wahań wyceny aktywów finansowych w związku z kontynuacją pandemii jak i pojawieniem się zagrożeń inflacyjnych. W całym ubiegłym roku utrzymywała się dobra koniunktura gospodarcza mierzona: spadkiem stopy bezrobocia, wzrostem Produktu Krajowego Brutto, podwyżkami płac, co sprzyjało wzrostom akcji zarówno na rynku krajowym jak i na rynku globalnym. Niestety wraz z poprawą koniunktury gospodarczej zaczęły się pojawiać coraz większe zagrożenia inflacyjne, które zostały uwidacznione przez zakłócenia łańcuchów dostaw. W wyniku wzrostu inflacji polskie władze monetarne podjęły bezprecedensową decyzję o rozpoczęciu podwyżek stóp procentowych. W 2021 r. podniesiono w trzech podwyżkach (październik, listopad, grudzień) stopę referencyjną do poziomu 1,75% (łącznie podwyżki wyniosły 1,65%). W wyniku niespodziewanych ze strony Rady Polityki Pieniężnej podwyżek stóp procentowych (wcześniej były wyraźne zapowiedzi utrzymania stóp procentowych do końca kadencji większości członków władz monetarnych, czyli do lutego bieżącego roku) nastąpił gwałtowny wzrost rentowności polskich obligacji co negatywnie przełożyło się na wyniki funduszy dłużnych. W rezultacie ubiegłorocznych wydarzeń rynkowych Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu osiągnął dodatnią stopę zwrotu dzięki zaangażowaniu w akcje, natomiast Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny poniosły straty (stosunkowo niewielkie na tle zachowania funduszy konkurencyjnych).

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w skali roku	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	4,29%	-0,82%	-1,00%
Kategorii B	3,88%	-1,18%	-1,07%
Kategorii C	3,79%	-1,23%	-1,12%
Kategorii D	3,85%	-1,05%	-1,13%
Kategorii E*	0,06%	-1,74%	-2,23%

Kategorii F	4,35%	-0,86%	-1,18%
-------------	-------	--------	--------

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego, w przypadku kategorii E prezentowana jest za okres od pierwszej wyceny jednostek uczestnictwa danej kategorii

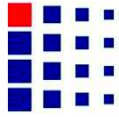
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

**Jerzy
Góra**
Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.04.11
19:24:05 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**
Elektronicznie podpisany
przez Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2022.04.11 18:57:20
+02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ENERGIA EMERYTURA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 31 grudnia 2021 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ENERGIA S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku o łącznej wartości **172 662** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **136 336** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **775** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **9 507** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jerzy
Góra

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.04.11
19:25:22 +02'00'

Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

Agnieszka
Małgorzata
Wolanin

Elektronicznie podpisany
przez Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.04.11 18:50:07
+02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.04.11 18:18:02 CEST

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna
Kosior
Date / Data:
2022-04-11 18:08

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu

Fundusz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1545. Do dnia 30 maja 2018 r. Fundusz działał pod nazwą PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2021 roku, poz. 605) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Wszystkie Subfundusze oferują dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze oferują dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.
9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
 - a) 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - b) 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku

Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno,

9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
 - a) 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - b) 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Konserwatywny:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2021			31-12-2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	14 931	18 305	10,21%	10 184	12 594	7,60%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	241	251	0,15%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	184	254	0,15%
Listy zastawne	5 871	5 858	3,27%	34 620	34 702	20,95%
Dłużne papiery wartościowe	148 921	144 706	80,72%	100 055	102 135	61,65%
Instrumenty pochodne	-	2 781	1,55%	-	-531	-0,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 176	1 012	0,56%	2 196	2 285	1,38%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	170 899	172 662	96,31%	147 480	151 690	91,56%

* W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

II. POŁĄCZONY BILANS
na dzień 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2021-12-31	2020-12-31
I. Aktywa	179 264	165 656
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 597	13 350
2. Należności	5	36
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	134 840	78 532
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 822	73 738
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	42 928	19 814
1) Zobowiązania własne Subfunduszy	42 928	19 814
2) Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	136 336	145 842
IV. Kapitał Funduszu	125 400	135 681
1. Kapitał wpłacony	184 347	146 996
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-58 947	-11 315
V. Dochody zatrzymane	10 210	6 695
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 106	5 097
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 104	1 598
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	726	3 466
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	136 336	145 842

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	2 613	3 036
Dywidendy i inne udziały w zyskach	326	105
Przychody odsetkowe	2 195	2 867
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	92	64
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu	1 606	1 278
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	740	582
- stała część wynagrodzenia	688	582
- zmienna część wynagrodzenia	52	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	113	112
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	111	108
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	384	346
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	3
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	215	54
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	32	65
Pozostałe	11	8
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	2	283
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	1 604	995
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 009	2 041
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-234	4 188
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 506	1 729
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 740	2 459
- z tytułu różnic kursowych	145	389
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	775	6 229
VIII. Podatek dochodowy	-	-

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

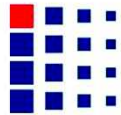
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	145 842	110 728
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	775	6 229
a) przychody z lokat netto	1 009	2 041
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 506	1 729
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 740	2 459
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	775	6 229
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-10 281	28 885
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	37 351	37 889
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-47 632	-9 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-9 507	35 114
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	136 336	145 842
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	146 266	126 536

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



TFI ENERGIA S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY („FUNDUSZ”)

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU
(„OKRES SPRAWOZDAWCZY”)

1. Podstawowe dane o Funduszu

Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95., „Ustawa”) oraz Statutu Funduszu. W ramach Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku wydzielono następujące subfundusze (zwane dalej Subfunduszami):

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Statut Funduszu został nadany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. („Towarzystwo”) aktem notarialnym w dnia 11 lipca 2017 roku (Repertorium A nr 11688/2017) sporządzonym w Warszawie przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie, zatwierdzonym decyzją Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) z dnia 18 lipca 2017 roku (sygn. DFI/I/4033/41/1/17/JG).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 1545. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mysiej 2, 00-496 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422.

Wszystkie Subfundusze oferują dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa oznaczonych literą od A do J, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością maksymalnego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej, jednostki kategorii B i J w ramach IKE i IKZE, pozostałe kategorie w ramach PPE.

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa w badanym okresie nie mogło być wyższe, niż:
 - a) 1,6% w skali roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,B,C,D,E,F,G,H oraz I

- b) 2% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J,
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

W okresie objętym sprawozdaniem Towarzystwo naliczało i pobierało wynagrodzenie zmienne.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa w badanym okresie nie mogło być wyższe, niż:
 - a) 0,8% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,6% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J,
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

W okresie objętym sprawozdaniem Towarzystwo naliczało i pobierało wynagrodzenie zmienne.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Konserwatywny:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.

4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,6% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,2% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J,- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

2. Polityka Inwestycyjna Funduszu

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna, której najbardziej istotne elementy opisano poniżej.

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem przewidzianych w Statucie zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji. Intencją Funduszu jest utrzymywanie w ramach tego Subfunduszu wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe i jak najradsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych.

Fundusz lokując aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu

ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- 1) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
- 2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- 3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
- 4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
- 5) płynność,
- 6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- 7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- 8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Głównymi kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela lokat Subfunduszy są:

- 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
- 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu znajduje się w Statucie Funduszu.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.

Głównymi kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu będą stanowić:

- 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
- 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu znajduje się w Statucie Funduszu.

Subfundusz Energia Konserwatywny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Fundusz lokując aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, stanowią co najmniej 30% Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.

Fundusz może inwestować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów Subfunduszu w obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów Subfunduszu.

Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfunduszu.

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągnięta głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.

W związku z faktem, że aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu

charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Umiarkowany poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy stanowią:

- 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
- 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu znajduje się w Statucie Funduszu.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz przewidywany rozwój Funduszu.

Rok 2021 upłynął pod znakiem silnych wahań wyceny aktywów finansowych w związku z kontynuacją pandemii jak i pojawieniem się zagrożeń inflacyjnych. W całym ubiegłym roku utrzymywała się dobra koniunktura gospodarcza mierzona: spadkiem stopy bezrobocia, wzrostem Produktu Krajowego Brutto, podwyżkami płac, co sprzyjało wzrostom akcji zarówno na rynku krajowym jak i na rynku globalnym. Niestety wraz z poprawą koniunktury gospodarczej zaczęły się pojawiać coraz większe zagrożenia inflacyjne, które zostały uwydatnione przez zakłócenia łańcuchów dostaw. W wyniku wzrostu inflacji polskie władze monetarne podjęły bezprecedensową decyzję o rozpoczęciu podwyżek stóp procentowych. W 2021 podniesiono w trzech podwyżkach (październik, listopad, grudzień) stopę referencyjną do poziomu 1,75% (łącznie podwyżki wyniosły 1,65%). Proces podwyżek stóp procentowych był również kontynuowany w pierwszym kwartale bieżącego roku i najprawdopodobniej będzie postępował w najbliższej przyszłości. W wyniku niespodziewanych ze strony Rady Polityki Pieniężnej podwyżek stóp procentowych (wcześniej były wyraźne zapowiedzi utrzymania stóp procentowych do końca kadencji większości członków władz monetarnych, czyli do lutego bieżącego roku) nastąpił gwałtowny wzrost rentowności polskich obligacji co negatywnie przełożyło się na wyniki funduszy dłużnych. W rezultacie ubiegłorocznych wydarzeń rynkowych Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu osiągnął dodatnią stopę zwrotu dzięki zaangażowaniu w akcje, natomiast Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny poniosły straty (stosunkowo niewielkie na tle zachowania funduszy konkurencyjnych).

W zakresie przewidywanego rozwoju Funduszu nie przewidujemy istotnych zmian prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Funduszu. Pomimo kontynuacji programu szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega pewne ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2022 roku.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko na rynkach finansowych: nastąpiły spadki na rynkach akcji, osłabiły się waluty oraz obligacje krajów rozwijających się, a także wzrosło ryzyko kredytowe czego przejawem są spadki na obligacjach korporacyjnych oraz wzrost premii za ryzyko na obligacjach skarbowych o zmiennym oprocentowaniu

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu zdecydowanie ograniczył zaangażowanie na rynkach akcji. Zaangażowanie na rynku obligacji jest ograniczone głównie do obligacji skarbowych oraz gwarantowanych przez Skarb Państwa przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka stopy procentowej, co w średnim horyzoncie

inwestycyjnym (do końca bieżącego roku) powinno sprzyjać stabilnym wynikom Funduszu, gdyż można oczekiwać, że ryzyko kredytowe na obligacjach o zmiennym oprocentowaniu będzie się stopniowo zmniejszać.

Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny mają śladowe zaangażowanie w obligacjach korporacyjnych. Zaangażowanie na rynku obligacji jest ograniczone głównie do obligacji skarbowych oraz gwarantowanych przez Skarb Państwa przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka stopy procentowej, co w średnim horyzoncie inwestycyjnym (do końca bieżącego roku) powinno sprzyjać stabilnym wynikom Funduszu, gdyż można oczekiwać, że ryzyko kredytowe na obligacjach o zmiennym oprocentowaniu będzie się stopniowo zmniejszać.

Nie widzimy zagrożenia dla kontynuacji działalności Funduszu ze względu strukturę aktywów Funduszu.

4. Aktualna sytuacja finansowa i zmiany w składzie portfela Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859). W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (tj. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Sprawozdanie obejmuje kolejny okres działalności Funduszu i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej.

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k., spółkę wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod numerem 3115.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku portfel lokat Funduszu obejmował aktywa na kwotę 172 662 tys. złotych. Poziom aktywów netto Funduszu na koniec grudnia 2021 roku wynosił 136 336 tys. złotych. W okresie sprawozdawczym Fundusz wykazał dodatni wynik z operacji w kwocie 775 tys. złotych przy zmniejszeniu stanu aktywów netto o kwotę 9 507 tys. złotych.

Zaangażowanie Subfunduszy w poszczególne kategorie lokat przedstawiało się następująco:

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

Na dzień 31 grudnia 2021 roku dłużne papiery wartościowe i listy zastawne stanowiły 50,45% aktywów ogółem, akcje stanowiły 43,02%. W portfelu znajdowały się niewystandaryzowane instrumenty pochodne na stopę procentową (Interest Rate Swaps), ich wycena była dodatnia i na 31 grudnia stanowiła 0,61% aktywów ogółem. Pozostałe aktywa były zgromadzone w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz w formie należności z tytułu odsetek.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

Na dzień 31 grudnia 2021 roku dłużne papiery wartościowe i listy zastawne stanowiły 95,41% aktywów ogółem. W portfelu znajdowały się niewystandaryzowane instrumenty pochodne na stopę procentową (Interest Rate Swaps), ich wycena była dodatnia i na 31 grudnia stanowiła 1,84% aktywów ogółem. Pozostałe aktywa były zgromadzone w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz w formie należności z tytułu odsetek.

Subfundusz Energia Konserwatywny

Na dzień 31 grudnia 2021 roku dłużne papiery wartościowe stanowiły 96,95% aktywów ogółem. W portfelu znajdowały się niewystandaryzowane instrumenty pochodne na stopę procentową (Interest Rate Swaps), ich wycena była dodatnia i na 31 grudnia stanowiła 1,88% aktywów ogółem. Pozostałe aktywa były zgromadzone w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz w formie należności z tytułu odsetek.

Podstawowym wskaźnikiem dla oceny inwestycji w funduszu inwestycyjnym jest zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie objętym sprawozdaniem zmiana wartości jednostki uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy wyglądała następująco:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w skali roku	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	4,29%	-0,82%	-1,00%
Kategorii B	3,88%	-1,18%	-1,07%
Kategorii C	3,79%	-1,23%	-1,12%
Kategorii D	3,85%	-1,05%	-1,13%
Kategorii E	0,06%	-1,74%	-2,23%
Kategorii F	4,35%	-0,86%	-1,18%

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego, w przypadku kategorii E prezentowana jest za okres od pierwszej wyceny jednostek uczestnictwa danej kategorii

5. Opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka

Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością:

Nie dotyczy (fundusz nie posiadał nie płynnych aktywów).

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczące zarządzania płynnością.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, dokonana została zmiana przepisów wewnętrznych w zakresie przeprowadzania testu warunków skrajnych dla ryzyka płynności. Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. („Zasady”) w obszarze przeprowadzania testu warunków skrajnych bazowały na wymogach dla towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie to nie określa szczegółowych wytycznych w tym zakresie. W celu zapewnienia spójnych praktyk nadzorczych w ramach Europejskiego Nadzoru Finansowego ESMA (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) wydała wytyczne pn. Wytyczne dotyczące przeprowadzania testu warunków skrajnych dla ryzyka płynności w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i alternatywnych funduszach inwestycyjnych (AFI). Dokument ten został przyjęty do stosowania w odniesieniu do podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego z datą wejścia w życie Wytycznych przypadającą na 30 września 2021 r. W związku z powyższym zaszła konieczność dostosowania Zasad w celu uwzględnienia ww. Wytycznych w odniesieniu do tych postanowień Zasad, które dotyczą przeprowadzania testu warunków skrajnych dla ryzyka płynności.

3. Aktualny profil ryzyka oraz stosowane systemy zarządzania ryzykiem:

	Pomiar według wyceny z dnia (data wyceny)	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Duration portfela instrumentów dłużnych	30.12.2021 r.	-1,3	-1,6	-0,1

Poziom alokacji w akcje i inne instrumenty o podobnym poziomie ryzyka	30.12.2021 r.	46,8%	0%	0%
Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą zaangażowania		200%	200%	200%
Wysokość dźwigni finansowej	30.12.2021 r.	137,99%	178,55%	178,92%

Główne kategorie ryzyka zarządzane na poziomie ryzyka funduszu obejmują:

1. Ryzyko rynkowe, które oznacza ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej ze zmian wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko rynkowe obejmuje: ogólne ryzyko rynkowe oraz szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej ze zmian poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów finansowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy z zobowiązania.

Towarzystwo uznaje ryzyko za istotne. W ramach swojej polityki inwestycyjnej Fundusz może lokować Aktywa m.in. w papiery wartościowe, obejmujące zarówno instrumenty o charakterze udziałowym jak i instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek, oraz w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W konsekwencji realizacja celu inwestycyjnego w istotnym stopniu uzależniona jest od czynników rynkowych. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Źródłami dźwigni finansowej AFI w przypadku Funduszu będą w szczególności zaciągnięte kredyty i pożyczki, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których przedmiotem są papiery wartościowe.

2. Ryzyko kredytowe stanowiące jeden z typów szczególnego ryzyka rynkowego – oznacza ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy w terminie z przyjętych na siebie zobowiązań.

Towarzystwo uznaje ryzyko za istotne. W ramach swojej polityki inwestycyjnej Fundusz może lokować swoje Aktywa m.in. w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego. Związane jest z tym ryzyko niewywiązania się emitentów tych instrumentów z przyjętych na siebie zobowiązań, np. w wyniku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej tych emitentów. Ponadto, Fundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty, w związku z czym jest narażony na ryzyko kredytowe związane z sytuacją ekonomiczno-finansową banków prowadzących rachunki tych depozytów.

3. Ryzyko utraty płynności, oznacza ryzyko niemożności wywiązania się przez fundusz ze swoich zobowiązań w związku niewystarczającym stanem środków pieniężnych funduszu oraz ograniczoną możliwością zbycia przez fundusz określonych składników aktywów funduszu w założonym terminie i na warunkach zgodnych z polityką inwestycyjną funduszu, po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach funduszu. Ryzyko płynności obejmuje w szczególności ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 89 Ustawy (odkupienie jednostek uczestnictwa od uczestników i wypłata kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek).

Towarzystwo uznaje ryzyko za istotne. Zgodnie z przepisami prawa Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny w terminie nie dłuższym niż 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia. Równocześnie, Fundusz może dokonywać lokat w Aktywa o zróżnicowanym poziomie płynności. Docelowo, ryzyko związane z odkupywaniem jednostek uczestnictwa możliwe będzie do szacowania w oparciu o zasady funkcjonowania poszczególnych programów emerytalnych, warunki zawartych umów i strukturę uczestników Funduszu.

4. Ryzyko kontrahenta, które, oznacza szczególny typ ryzyka kredytowego związanego z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, i odpowiada wartości ustalonego przez

fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględnienia opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji.

Towarzystwo uznaje ryzyko za istotne. W ramach swojej polityki inwestycyjnej Fundusz może dokonywać transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Kategorie ryzyka określone powyżej podlegają zarządzaniu z uwzględnieniem występujących między nimi zależności i ryzyka koncentracji na poziomie funduszu. Ryzyko koncentracji oznacza ryzyko większego narażenia funduszu na określoną kategorię ryzyka lub czynnik ryzyka w wyniku znaczącego udziału w portfelu inwestycyjnym funduszu pojedynczego aktywa lub grupy aktywów, w przypadku których wspólna cecha, wzajemne powiązania lub inne podobieństwo skutkujące jednorodnym ryzykiem dla Funduszu z uwzględnieniem relacji rynkowych powoduje, że stopień narażenia funduszu na daną kategorię ryzyka związany z aktywami wchodzącymi w skład grupy uzależniony jest od wspólnych czynników.

Przyjęty w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem w odniesieniu do funduszu oparty jest na:

- 1) sformalizowanych zasadach oraz procedurach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem przez Towarzystwo w ramach procesu zarządzania ryzykiem,
- 2) rozwiązaniach organizacyjnych zapewniających odpowiedni podział odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem oraz niezależność funkcji zarządzania ryzykiem.

Przyjęty system zarządzania ryzykiem uwzględnia zakres, rozmiar i złożoność prowadzonej przez Towarzystwo działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, a także profil inwestycyjny, cel inwestycyjny, politykę inwestycyjną oraz profil ryzyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kształtując system zarządzania ryzykiem Towarzystwo kieruje się trwałą skutecznością tego systemu oraz jego zgodnością z wymogami określonymi w przepisach prawa.

6. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/ UE w 2021 roku

Fundusz przekazuje informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego w Prospekcie Informacyjnym i w Informacji dla klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, w przypadku których ostatnia aktualizacja została udostępniona inwestorom w dniu 2 listopada 2021 roku. Opublikowane zmiany dotyczyły głównie możliwości stosowania przez fundusz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 rozporządzenia (UE) 2015/2365 oraz Informacji wymaganych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, jak również nowych zasad ustalania Wartości Aktywów Funduszu oraz Wartości Aktywów Subfunduszy, wynikających z nowelizacji rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Pozostałe zmiany miały charakter porządkowy, wynikały z corocznej aktualizacji informacji wymaganych przepisami.

Niniejsze sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego stanowi element sprawozdania rocznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego, w którym zostały ujawnione pozostałe informacje wymagane przepisami i statutem Funduszu.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A.

**Jerzy
Góra** Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data:
2022.04.28
13:28:51 +02'00'

Jerzy Góra
Prezes Zarządu

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin** Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.04.28
13:23:55 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu

**POZOSTAŁE INFORMACJE
ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO,
O KTÓRYCH MOWA
W ART. 222D UST. 4 USTAWY Z DNIA 27 MAJA 2004 R.
O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH
I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego.

Fundusz przekazuje informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego w Prospekcie Informacyjnym i w Informacji dla klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, w przypadku których ostatnia aktualizacja została udostępniona inwestorom w dniu 2 listopada 2021 roku. Opublikowane zmiany dotyczyły głównie możliwości stosowania przez fundusz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 rozporządzenia (UE) 2015/2365 oraz Informacji wymaganych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, jak również nowych zasad ustalania Wartości Aktywów Funduszu oraz Wartości Aktywów Subfunduszy, wynikających z nowelizacji rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Pozostałe zmiany miały charakter porządkowy, wynikały z corocznej aktualizacji informacji wymaganych przepisami.

Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą Fundusz przejął kontrolę - chyba, że informacje te są zawarte w sprawozdaniu finansowym tej spółki nienotowanej na rynku regulowanym.

Nie dotyczy Funduszu.

Informacja o wynagrodzeniach, o której mowa w art. 222 d ust. 4 pkt 7 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi obejmującą poniższe informacje:

- 1) liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym;**
Na dzień 31.12.2021 roku Towarzystwo zatrudniało 15 pracowników.
- 2) całkowite kwoty wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym, pracownikom, w tym odrębnie, całkowitą kwotę wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1;**
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo pracownikom w okresie sprawozdawczym to 5.500.094,72 zł w tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 to 3.579.450,19 zł.
- 3) kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnego funduszu inwestycyjnego;**
Za 2021 rok naliczono i wypłacono zmienne wynagrodzenie w wysokości 52.152,85 zł. Na dzień 31.12.2021 r. kwota 30.760,71 zł stanowiła zobowiązanie Funduszu

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Konserwatywny

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2021-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	23 833
Odsetek zarządzanych aktywów	28,32%

Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Konserwatywny

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)	Dane na dzień 2021-12-31

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	23 833
Obligacje skarbowe	23 833
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	23 833
powyżej jednego roku	23 833
Waluta zabezpieczeń	23 833
PLN	23 833
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	23 833
powyżej jednego roku	-
od jednego dnia do jednego tygodnia	23 833
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	23 833
POLSKA	23 833
Rozliczenie i rozrachunek	23 833
dwustronne	23 833

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2021-01-01 do 2021-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	57	100%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Ochrony

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2021-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	12 357
Odsetek zarządzanych aktywów	24,62%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	12 357
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	12 357

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	12 357
Obligacje skarbowe	12 357
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	12 357
powyżej jednego roku	12 357
Waluta zabezpieczeń	12 357
PLN	12 357
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	12 357
powyżej jednego roku	-
od jednego dnia do jednego tygodnia	12 357
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	12 357
POLSKA	12 357
Rozliczenie i rozrachunek	12 357
dwustronne	12 357

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2021-01-01 do 2021-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	30	100%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Agresywny

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2021-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	3 535
Odsetek zarządzanych aktywów	7,87%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	3 535
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 535

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	3 535
Obligacje skarbowe	3 535
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	3 535
powyżej jednego roku	3 535
Waluta zabezpieczeń	3 535
PLN	3 535
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	3 535
powyżej jednego roku	-
od jednego dnia do jednego tygodnia	3 535
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	3 535
POLSKA	3 535
Rozliczenie i rozrachunek	3 535
dwustronne	3 535

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2021-01-01 do 2021-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	10	100%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.04.28
13:30:19 +02'00'

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2022.04.28
13:21:56 +02'00'

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 11 kwietnia 2022 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Konserwatywny, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
MICHALSKI
Data/ Date: 11.04.2022 15:56


Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

Podpisano przez/ Signed by:
MARCIN
KILANOWICZ
Data/ Date: 11.04.2022 16:28
