

PROSPEKT INFORMACYJNY



Otwarty Fundusz Emerytalny „Pocztylion”

zarządzany przez

Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie, pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
infolinia 0-801 101 801; www.pocztylion-arka.pl

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 291 ze zm.) oraz §§ 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142).

Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion – 10 lutego 1999 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 4 maja 2017 r. Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2016, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.

Od lutego 2014 roku otwarte fundusze funkcjonują na istotnie zmienionych zasadach wprowadzonych przez „Ustawę z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych”. Kluczowym przepisem, który zmienił politykę inwestycyjną OFE był ustawowy zakaz inwestowania w obligacje skarbowe. Skokowo podwyższyło to oczekiwane stopy zwrotu, ale i poziom ryzyka otwartych funduszy emerytalnych. Z punktu widzenia całości indywidualnych oszczędności emerytalnych ważne jest, aby wyniki inwestycyjne funduszy postrzegane były łącznie z wynikami indeksacji środków przejętych przez rząd w lutym 2014 roku i wykazywanych jako zobowiązanie na indywidualnych kontaktach ubezpieczonych w ZUS. Taki sposób jest prawidłowy dla zapewnienia porównywalności wyników OFE z latami poprzednimi i kompleksowej oceny ryzyka inwestycyjnego.

Funkcjonując w ramach powyższych regulacji Pocztylion-Arka PTE S.A. zarządzało w 2016 roku środkami OFE Pocztylion mając na uwadze przede wszystkim długoterminowy interes członków. Roczna stopa zwrotu Funduszu wyniosła 10,7 proc. a aktywa netto wzrosły o ponad 226 mln zł do kwoty 2,832 mld zł na koniec 2016 roku.

Rok 2016 był kolejnym okresem podwyższonej zmienności na giełdach, zarówno w wymiarze globalnym, jak i krajowym. Główną przyczyną zawirowań na światowych rynkach finansowych były liczne wydarzenia geopolityczne, z których największym echem rozeszły się zagłosowanie przez Brytyjczyków za wystąpieniem z Unii Europejskiej oraz wybór Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych. Jednak w obu tych przypadkach rynki po pierwszych nerwowych reakcjach, szybko wracały do wzrostów. Z czynników wewnętrznych mających wpływ na polski rynek akcji należałoby wyróżnić dyskusję o przyszłości systemu emerytalnego, niepewność w kwestii kredytów frankowych oraz konieczność weryfikacji i obniżenia prognoz gospodarczych dla Polski na rok 2016.

Ostatecznie dzięki grudniowej hossie wszystkie główne indeksy warszawskiej giełdy zakończyły rok na plusie. Najlepiej zachowały się akcje średnich spółek, a reprezentujący je indeks mWIG40 wzrósł aż o 18,2 proc. osiągając najwyższą wartość od 2007 roku. Relatywnie słabiej zachowywał się grupujący największe spółki indeks WIG20, zyskując w skali roku 4,8 proc. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 11,4 proc., zaś skupiający mniejsze podmioty indeks sWIG80 wzrósł o 7,9 proc.

Struktura lokat na koniec 2016 roku obejmowała depozyty, obligacje korporacyjne, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, akcje krajowe i zagraniczne. Udziały poszczególnych klas aktywów wynosiły na koniec 2016 roku:

– depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	6,08 proc.
– obligacje korporacyjne i listy zastawne	10,00 proc.
– akcje krajowe i certyfikaty inwestycyjne	80,03 proc.
– akcje zagraniczne	3,76 proc.

Stopa zwrotu w wysokości 10,7 proc. osiągnięta przez OFE Pocztylion w roku 2016 była wynikiem lepszym od średniej stopy zwrotu wszystkich OFE, co pozwoliło uplasować Fundusz na piątym miejscu w całym sektorze otwartych funduszy emerytalnych. Za wynik powyżej średniej w dużej mierze odpowiadało dokonane w drodze selekcji przeważanie na małych i średnich spółkach i w konsekwencji przeważanie na indeksach mWIG40 oraz sWIG80, które zanotowały wyższą stopę zwrotu niż reprezentowane przez indeks WIG20 spółki największe.

Jesteśmy głęboko przekonani, że konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać w okresie wieloletnim satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.

Adam Gola
Prezes Zarządu

Mariusz Wniak
Wiceprezes Zarządu

Marek Jędrzejewicz
Wiceprezes Zarządu

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I STOPY ZWROTU

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł. 30 grudnia 2016 roku wartość jednostki była równa 35,26 zł, natomiast 31 grudnia 2015 roku wyniosła 31,86 zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość jednostki rozrachunkowej była równa 33,33 zł, co oznacza, że stopa zwrotu za okres trzyletni (31 grudnia 2013 - 30 grudnia 2016) była na poziomie 5,971 proc. W dniu 30 grudnia 2011 roku jednostka osiągnęła wartość 26,88 zł, co daje stopę zwrotu w okresie pięcioletnim (30 grudnia 2011 - 30 grudnia 2016) na poziomie 31,176 proc. Wartość jednostki na dzień 29 grudnia 2006 roku wyniosła 24,87 zł, co oznacza, że stopa zwrotu w okresie dziesięcioletnim (29 grudnia 2006 - 30 grudnia 2016) była równa 41,777 proc. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 - 30 grudnia 2016 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 252,600 proc.

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30 września 2013 do 30 września 2016, wyniosła 0,133 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 1,129 proc.

Podsumowanie zmian wartości jednostki uczestnictwa i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Data	21 maja 1999	29 grudnia 2006	30 grudnia 2011	31 grudnia 2013	30 grudnia 2016
Wartość jednostki	10 zł	24,87 zł	26,88 zł	33,33 zł	35,26 zł

Okres zwrotu	3-letni	5-letni	10-letni
Od – do	31 grudnia 2013 – 30 grudnia 2016	30 grudnia 2011 – 30 grudnia 2016	29 grudnia 2006 – 30 grudnia 2016
Stopa zwrotu	5,971 proc.	31,176 proc.	41,777 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Głównym celem Pocztylion OFE, zarówno w roku 2017, jak i w długim terminie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat, przy jednoczesnym zachowaniu możliwie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności prowadzonych inwestycji.

Po zmianach wprowadzonych „Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych” głównym składnikiem lokat Funduszu są akcje, z dominującym udziałem instrumentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo że, określony ustawowo minimalny udział akcji w portfelu jest co roku obniżany, faktyczna alokacja otwartych funduszy emerytalnych w instrumenty udziałowe pozostaje na podobnym poziomie, oscylując w okoli-

cach 80 proc. Wśród przyczyn utrzymywania względnie niezmięionej struktury aktywów należy wymienić przede wszystkim zakaz inwestowania w polskie i zagraniczne obligacje skarbowe, stanowiące przed wprowadzonymi zmianami podstawowy składnik portfela, a także obowiązującą do 30 czerwca 2016 roku ustaloną przez rząd porównawczą stopę zwrotu, opartą w 80 proc. na indeksie WIG. Istotnymi czynnikami są także długi horyzont inwestycyjny charakterystyczny dla inwestycji emerytalnych oraz fakt, że w całości składki emerytalnej, suma inwestowana w instrumenty udziałowe pozostaje na poziomie zbliżonym do tego sprzed zmian.

W krótkim terminie Fundusz nie przewiduje istotnego obniżenia udziału akcji w portfelu. Główną klasą aktywów, w którą inwestowane będą środki Funduszu pozostaną akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W roku 2017 Fundusz zakłada kontynuację dobrego zachowania krajowego rynku akcji. Rok 2016, w tym zwłaszcza jego końcówka potwierdził, że większość ryzyk politycznych, będących w dużym stopniu przyczyną słabego zachowania polskiego rynku akcji w roku 2015, jest uwzględniona w cenach. W związku z powyższym, w kolejnych kwartałach główną determinantą wpływającą na ceny akcji polskich spółek będą czynniki czysto fundamentalne. W ocenie Funduszu po okresie słabszej aktywności polskiej gospodarki (niższe odczyty dynamiki PKB w 2016 roku) z każdym kolejnym kwartałem roku 2017 sytuacja powinna ulegać poprawie, co z kolei powinno znaleźć odzwierciedlenie w wyceinach spółek w coraz większym stopniu dyskontujących oczekiwaną poprawę krajowego makro.

Czynnikami istotnie wspierającym polskie spółki powinien być napływ środków unijnych, których wydatkowanie na przestrzeni 2016 roku było poniżej oczekiwań wielu podmiotów. Powyższy czynnik jest szczególnie istotny dla wycen wielu spółek małych i średnich, w największym stopniu korzystających z programów unijnych.

Kolejnym czynnikiem w dalszym ciągu wspierającym polski rynek akcji powinna być także prowadzona przez Radę Polityki Pieniężnej polityka monetarna w kształcie zbliżonym do poprzednich lat. W opinii Funduszu pomimo rosnącej inflacji stopy procentowe będą utrzymane na przestrzeni całego roku na obecnym, rekordowo niskim poziomie, co powinno zarówno wspierać polską gospodarkę, jak i zwiększać atrakcyjność akcji jako formy lokowania kapitału, zwłaszcza przy oczekiwanym obecnie wysokim poziomie dywidend, istotnie przewyższającym oprocentowanie depozytów.

Jednocześnie ze względu na zróżnicowaną sytuację poszczególnych spółek w dalszym ciągu stosowana będzie strategia budowania przewagi portfela akcyjnego w oparciu o odpowiednią selekcję spółek.

Nieakcyjna część naszego portfela inwestycyjnego będzie złożona przede wszystkim z depozytów bankowych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Udział poszczególnych lokat będzie uzależniony od bieżącej oceny sytuacji rynkowej, bieżących potrzeb płynnościowych Funduszu oraz oczekiwanej rentowności instrumentów nieakcyjnych.

W dłuższym horyzoncie istotny wpływ na strukturę portfela mogą mieć zapowiedziane przez rząd kolejne zmiany funkcjonowania otwartych funduszy emerytalnych.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

OFE Pocztylion zarządza aktywami zgodnie z standardami dywersyfikacji ryzyka portfelowego, tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego i jednakowego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych. Równocześnie celem zarządzania jest dążenie do uzyskania optymalnego zwrotu z inwestycji w danych warunkach rynkowych.

W wyniku zmian ustawowych dotyczących warunków funkcjonowania OFE i w związku z wprowadzeniem przez ustawodawcę zakazu inwestowania w jakiekolwiek obligacje skarbowe (emitowane i gwarantowane przez rząd), otwarte fundusze emerytalne, w tym OFE Pocztylion, utraciły możliwość dywersyfikowania ryzyka portfela w oparciu o standardowo wykorzystywane do tego celu aktywa. Ryzyko inwestycyjne zwiększyło się, ale w długim okresie (a takim jest horyzont inwestycyjny OFE) wzrosły jednocześnie oczekiwane stopy zwrotu.

W ramach regul i ograniczeń ustawowych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych inwestycje OFE Pocztylion koncentrują się na akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i kondycja tego rynku ma największy wpływ na ryzyko naszego portfela.

Na całkowite ryzyko portfela OFE Pocztylion wpływ mają również następujące ryzyka:

Ryzyko rynkowe. Ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych jest głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu. Ryzyko rynkowe dotyczy wszystkich instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu i jest podstawowym ryzykiem związanym z przyjętą przez Fundusz strategią zakładającą aktywne wykorzystywanie alokacji portfela.

Ryzyko kredytowe. Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań określana jest jako ryzyko kredytowe. Niewypłacalność lub pogorszenie zdolności do realizacji zobowiązań ma wpływ zarówno na wartość papierów dłużnych danego emitenta (dotyczy to zwłaszcza obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa) jak i cen jego akcji.

Ryzyko rozliczenia. Ryzyko nieterminowego wywiązania się kontrahenta z transakcji, której przedmiotem jest instrument finansowy będący przedmiotem inwestycji Funduszu.

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

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

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

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków. Ryzyko to występuje w przypadku nadmiernego zaangażowania się w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub w sektor rynku. Spadek cen takich instrumentów ma wtedy relatywnie większy wpływ na spadek wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu niż w przypadku mniejszego poziomu koncentracji.

Ryzyko makroekonomiczne i polityczne. Ryzyko makroekonomiczne wynika z pogorszenia się otoczenia gospodarczego, w którym działa emitent. Dotyczy spowolnienia wzrostu gospodarczego, zachwiania równowagi makroekonomicznej oraz osłabienia wskaźników makroekonomicznych, co może mieć negatywny wpływ na działalność emitenta oraz koniunkturę na rynkach finansowych. Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Działalność otwartych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w prawie, które ogranicza szereg ryzyk lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Przykładem jest np. ryzyko likwidacji otwartego funduszu i przejścia zarządzania Funduszem przez inny podmiot. Istnieje również ryzyko, iż w wyniku zmiany kluczowych osób zarządzających Funduszem zmianie może ulec polityka inwestycyjna Funduszu.

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

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Istnieje ryzyko niewywiązywania się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu, gdy uprzednio emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu. Również Fundusz, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, nie gwarantuje oczekiwanej stopy zwrotu.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu. Stabilność otoczenia prawnego ma duży wpływ na działalność Funduszu. Zmiany prawne mogą wpływać niekorzystnie na wartość aktywów Funduszu. Z punktu widzenia uczestników Funduszu szczególne znaczenie ma ryzyko zmian prawnych w zakresie ustaw i rozporządzeń regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych i zarządzających nimi powszechnych towarzystw emerytalnych.

CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem Funduszu jest długoterminowe inwestowanie składek Członków przy założeniu maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności lokat dokonywanych w ramach regulacji prawnych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych, przy zachowaniu zasady minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

Wskaźniki, do których porównywane będą stopy zwrotu Funduszu. Stopy zwrotu osiągnęte przez Fundusz będą porównywane do wskaźników dedykowanych dla otwartych funduszy emerytalnych:

- do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określonej w ustawie o OFE,
- do średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Dodatkowo wyniki są także analizowane w odniesieniu do okresowej stopy porównawczej określonej dla OFE przez Ministra Finansów oraz do stopy inflacji.

Dywersyfikacja i kryteria doboru lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w lokaty dopuszczone dla otwartych funduszy emerytalnych stosując zasady dywersyfikacji portfela w ramach określonych dla OFE limitów ustawowych.

Dywersyfikacja polega na podziale lokat Funduszu w różne klasy aktywów, a w ramach klas aktywów w różne sektory i instrumenty, w taki sposób aby ograniczyć ryzyko jednoczesnych i jednakowych co do kierunku i siły zmian wartości posiadanych papierów wartościowych.

Główne klasy aktywów, w które inwestowane są środki Funduszu to:

- papiery udziałowe notowane na giełdach papierów wartościowych (akcje),
- papiery dłużne przedsiębiorstw i władz lokalnych (obligacje),
- depozyty bankowe.

Udział powyższych instrumentów w całości aktywów Funduszu zależy od oceny perspektyw makroekonomicznych, sytuacji w poszczególnych segmentach rynku finansowego, sytuacji specyficznej dla danej branży i emitenta.

Fundusz lokuje aktywa w kraju i za granicą, przy czym dla inwestycji denominowanych w walutach obcych stosuje się limit ustawowy dla otwartych funduszy emerytalnych.

Czynnikami branżowymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są w szczególności:

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
- udział akcji poszczególnych emitentów w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności poszczególnych akcji.

Czynnikami branżowymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących instrumentów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego są w szczególności:

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- rozpiętość oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Limity i koncentracja. Fundusz stosuje limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz w poszczególne instrumenty. Poziom limitów wynika z ustaw i przepisów regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych oraz może być dodatkowo określany wewnętrznie. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branżowych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów. Fundusz stosuje zasady etycznego inwestowania wykluczając inwestycje związane z branżami naruszającymi określone w statucie standardy.

STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

SPIS TREŚCI

- I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
- II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
- III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU
- IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ
- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII. WYPŁATY RATALNE
- IX. RACHUNEK REZERWOWY
- IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY
- X. REJESTR CZŁONKÓW I OPLATY ZA TRANSFER
- XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
- XII. ZMIANY STATUTU
- XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie w przeznaczaniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1440 z późniejszymi zmianami), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w § 2 pkt 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion - Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3) Depozytariusz - Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku, -
- 7) ustawa - oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 34, poz. 189 z późniejszymi zmianami),
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507 z późniejszymi zmianami).

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion”.
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFE Pocztylion”.

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzysta tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 2, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,- (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych;
 - 2) BNP Paribas Cardif Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 1 boulevard Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt

- sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
- 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Londynie, 30 Finsbury Square, Londyn jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewięćnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
- 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu, a także do podejmowania czynności związanych z wypłatami okresowych emerytur kapitałowych, obejmujących obowiązki Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem. -

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 1,75% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
 - 1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
 - 2) opłaty na rzecz Depozytariusza,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają właściwe przepisy prawa państw w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
 - 1) Akcje:

a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym	- 0,32 %
b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.)	- 0,32 %
c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu	- 0,40 %
d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych	- 0,32 %
 - 2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:

a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym	- 0,12 %
b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A.	- 0,12 %
c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym	- 0,10 %
d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego	- 0,05 %
 - 3) Obligacje innych emitentów:

a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym	- 0,18 %
b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A.	- 0,15 %
c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym	- 0,15 %
d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych	- 0,20 %
 - 4) Bony Skarbowe - 0,05 %
 - 5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. - 0,33 %
 - 6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) - 30 złotych za kontrakt.
2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:
 - 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
 - 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - (i) instytucje krajowe:
 - a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu w skali roku,
 - b. opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego - 100 złotych miesięcznie,
 - c. opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych - 15 złotych,
 - (ii) instytucje zagraniczne:
 - a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu,
 - b. opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 65 złotych;
 - 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - (i) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:
 - a. przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych - 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,
 - b. przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych - 0,007% wartości aktywów netto w skali roku;
 - (ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną - 1,10 złoty za każdy przelew,
 - (iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną - 7,50 złotych za każdy przelew,
 - (iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usług automatycznej identyfikacji wpłacającego - 0,15 złotych,

- (v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego - 1 złoty,
 (vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut - 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,
 (vii) opłata z tytułu wyceny portfela - 2.500 złotych miesięcznie - powiększone o kwotę podatku VAT w obowiązującej wysokości,
 (viii) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym - 10 złotych, -
 (ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) - 15 złotych,
 (x) opłata za rozliczenie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,
 (xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące - 40 złotych,
 (xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące - 90 złotych. -
- 4) W przypadku, gdy na mocy obowiązujących przepisów prawa poszczególne usługi Depozytariusza obciążone zostaną podatkiem od towarów i usług (VAT), wynagrodzenie Depozytariusza za świadczone usługi powiększone zostanie o taki podatek. -
2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne. -
3. Przeliczenie opłat za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalonym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustalenia według kursu sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem z dnia poprzedzającego.
4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu		Miesięczny koszt zarządzania
Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	45.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
45.000 mln złotych	bez ograniczeń	15,5 mln złotych, w skali miesiąca.

2. *skreślony.*
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się wartości lokat w:
- 1) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 2) w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
 - a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. -
 - b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, w przypadku gdy zgodnie z dokumentami założycielskimi ich tytuły uczestnictwa nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, oraz mogą być nabywane także przez osoby fizyczne, wyłącznie gdy osoby te dokonują jednorazowego nabycia tytułów uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 40 000 euro. -
 - c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
 - d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji,
 - e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę. -
 - 3) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 4) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
 - a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,
 - b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
 - c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę. -
 - d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji. -
 - e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę. -
5. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiowego i przekazania ich na rachunek rezerwy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

1. Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
2. Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych. -
3. Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty. -
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartość jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem na wskazany rachunek bankowy,
 - 2) *skreślony.*
 - 3) przekazem pocztowym, -
 - 4) *skreślony.*
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwy są przekazywane z rachunku premiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:
 - 1) października 2004 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,

- 2) kwietnia 2005 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku, -
 - 3) października 2005 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,
 - 4) kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października w kolejnych latach, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
- 3a. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 pkt 4), są przekazywane do Funduszu.
4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski" do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

1. Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do Funduszu Gwarancyjnego.
2. Fundusz Gwarancyjny jest administrowany przez Krajowy Depozyt.

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§ 16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
3. *skreślony.*
4. *skreślony.*
5. *skreślony.*
6. *skreślony.*

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenie dokonuje się w piśmie do tego przeznaczonym, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe, a także deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe - także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przysyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Informacja jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionej z Członkiem Funduszu w umowie. Informacje te mogą być przysyłane:
 - 1) w formie pisemnej przy użyciu przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres wskazany przez Członka Funduszu;
 - 2) w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Członka Funduszu. W braku wskazania w umowie formy i trybu doręczania, informacje przesyła się w formie i w trybie wskazanych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez Członka Funduszu. -
- 1a. W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
 - 1) stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;
 - 2) wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy;
 - 3) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- 1b. Fundusz przysyła Członkowi Funduszu informację, w trybie i formie uzgodnionej z Członkiem Funduszu zgodnie z ust. 1, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu w związku z ukończeniem przez Członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
2. Na żądanie Członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, 1a, 1b oraz 2, Fundusz przysyła zwykłą przesyłką listową.
4. *skreślony*
5. *skreślony*
6. *skreślony*

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
3. W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu.
4. Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego. -

§ 21.

Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona Funduszu znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztalion-arka.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu. -
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. -
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałę zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

§ 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Otwartego Funduszu Emerytalnego POCZTYLION za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa.


Adam Gola
Przewodniczący Zarządu


Mariusz Wniuk
Wiceprezes Zarządu


Mariusz Jankiewicz
Wiceprezes Zarządu

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy Pl. Piłsudskiego 3.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardif (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechnego Towarzystwa Emerytalne S.A., a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczto-Bankowe Powszechnego Towarzystwa Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016r. Zarząd Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu: **Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu. Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składki emerytalnej z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (tekst jednolity Dz. U. 2016 poz. 291 z późn. zm.), *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat* (Dz. U. 2014 poz. 116 z późn. zm.), *Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* (Dz. U. 2014 poz. 139 z późn. zm.).

IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* (Dz. U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.) oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych* (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.).

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2016 r.

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

- Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
- Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
- Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
- Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
- Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
- Operacje dotyczące transakcji ujmują się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
- W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
- Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
- Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
- W przypadku kupna/sprzedży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
- Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą FIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
- Korekt związany z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojeździe do skutku transakcji.

- Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
- Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmują się w należnościach a papiery wartościowe otrzymane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym. W przypadku gdy przysługująca wypłata dywidendy od akcji ma charakter ściśle warunkowy ujmowana jest w księgach rachunkowych po spełnieniu tego warunku (np. zatwierdzenie przez WZA spółki). Natomiast w przypadku dywidend, o których posiadamy informację o możliwości ubiegania się o uzyskanie 0% stawki podatku lub obniżonej stawki podatku (dot. emitentów zagranicznych). Fundusz składa stosowne dokumenty a w księgach ujmują dywidendę w kwocie brutto bez uwzględnienia podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
- Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwy oraz premii są ujmowane na dzień otrzymania środków.
- Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
- Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
- Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
- Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premii są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacone na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacone na rachunek premii są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.
- Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
- Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
- Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
- Koszty z tytułu rachunku premii, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Instrukcją wyceny instrumentów finansowych na podstawie modeli”. Model jest przekazywany w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
- Prawo poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
- Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
- Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Instrukcją wyceny instrumentów finansowych na podstawie modeli” oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W okresie porównawczym objętym sprawozdaniem finansowym wprowadzono zmiany w zasadach rachunkowości i wyceny dostosowując je do nowych przepisów prawnych dotyczących funduszy emerytalnych. (Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 21 sierpnia 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Dz. U. 2014 poz. 1209). Zmiana przepisów rozporządzenia miała charakter głównie prezentacyjny i polegała na dostosowaniu poszczególnych przepisów rozporządzenia oraz zawartych w załącznikach elementów sprawozdania finansowego Funduszu do obowiązujących przepisów prawa. W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 r. po raz pierwszy zostały wykazane w wyodrębnionej kategorii informacje dotyczące kosztów danin publicznych ponoszonych przez Fundusz. Zgodnie z aktualnym wzorem sprawozdania finansowego, będącym Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. 2015r., poz. 1675), koszty danin publicznych obciążające Fundusz zostały wykazane w Rachunku Zysków i Strat w pozycji II. Koszty operacyjne - pkt 8. Koszty danin publicznych. Na podstawie znowelizowanej ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013 r. poz. 989 z późn. zm.) Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych przychód z tytułu dywidendy w wysokości brutto wraz z jednoczesnym odniesieniem podatku obciążającego dywidendę w koszty Funduszu.

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynęło na wartość aktywów netto Funduszu oraz nie wprowadziło zmian mających wpływ na wielkość wyniku finansowego Funduszu za rok 2015.

INFORMACJA O KOREKTACH W SPRAWOZDANIU

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości i wyceny.

Sporządzono:

Warszawa, 17 marca 2017r.


Adam Gola
Przewodniczący Zarządu


Mariusz Wniuk
Wiceprezes Zarządu


Mariusz Jankiewicz
Wiceprezes Zarządu

BILANS (w złotych)		31.XII.2015	31.XII.2016
I. Aktywa		2 607 537 442,72	2 833 927 402,76
1. Portfel inwestycyjny		2 605 731 915,59	2 830 397 307,56
2. Środki pieniężne:		1 265 158,10	2 537 185,20
a) na rachunkach bieżących		5 512,09	808,53
b) na rachunku przeliczeniowym		1 259 646,01	2 536 376,67
- na rachunku wpłat		1 241 007,40	2 517 206,45
- na rachunku wypłat		18 188,46	18 720,07
- do wyjaśnienia		450,15	450,15
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności:		540 369,03	992 910,00
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		471 224,07	910 878,05
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		63 671,23	72 923,00
e) od towarzystwa		1 272,71	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy		4 201,02	9 108,95
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania:		2 453 946,74	2 386 766,87
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		380 051,05	0,00
4. Wobec towarzystwa		0,00	22 777,57
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym		0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym		141 581,10	143 399,63
8. Pozostałe zobowiązania		743 487,59	923 973,26
9. Rozliczenia międzyokresowe		1 188 827,00	1 296 616,41
III. Aktywa netto (I-II)		2 605 083 495,98	2 831 540 635,89
IV. Kapitał funduszu		597 003 652,22	550 965 267,19
V. Kapitał rezerwowany		-3 211 826,27	-3 225 467,89
VI. Kapitał premiowy		-126 202,85	-152 299,09
VII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy		2 011 417 872,88	2 283 953 135,68
1. Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji		1 283 602 320,87	1 342 297 330,61
2. Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji		430 450 193,76	454 009 388,40
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		297 365 358,25	487 646 416,67
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)		2 605 083 495,98	2 831 540 635,89

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2016
I. Przychody operacyjne		71 205 488,53	74 724 519,21
1. Przychody portfela inwestycyjnego		71 136 557,90	72 032 626,97
a) dywidendy i udziały w zyskach		61 032 074,68	59 176 946,32
b) odsetki, w tym		10 104 483,22	12 855 680,65
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		7 322 890,50	10 652 373,20
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		2 781 592,72	2 203 307,45
- pozostałe		0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		0,00	0,00
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych		0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		23 030,51	15 128,84
3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD		44 821,98	52 383,70
4. Pozostałe przychody		1 078,14	2 624 379,70
II. Koszty operacyjne		16 627 780,69	16 029 509,47
1. Koszty zarządzania funduszem		15 133 845,85	14 062 917,33
2. Koszty zasilania rachunku premiowego		1 686 397,96	1 565 497,91
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		455 804,41	419 350,63
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym		0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne		0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym		-1 048 285,45	-504 344,74
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD		317 004,19	24 054,68
8. Koszty danin publicznych		83 013,73	462 033,66
9. Pozostałe koszty		0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		54 577 707,84	58 695 009,74
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-156 207 849,48	213 840 253,06
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		91 030 545,35	23 559 194,64
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-247 238 394,83	190 281 058,42
V. Wynik z operacji (III + IV)		-101 630 141,64	272 535 262,80
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		-101 630 141,64	272 535 262,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		2 781 526 598,79	2 605 083 495,98
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego		671 787 326,99	597 003 652,22
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		-74 783 674,77	-46 038 385,03
a) zwiększenia z tytułu		41 818 065,41	42 819 314,41
- wpłat członków		41 095 262,70	42 140 051,78
- otrzymanych wpłat transferowych		714 327,71	679 262,63
- pokrycia szkody		0,00	0,00
- pozostałe		8 475,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu		116 601 740,18	88 857 699,44
- wypłat transferowych		9 552 284,32	1 531 669,19
- wypłat osobom uprawnionym		2 752 853,57	2 856 377,81
- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych		103 912 987,12	84 199 046,81
- zwrotu błędnie wpłaconych składek		383 615,17	270 605,63
- pozostałe		0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		597 003 652,22	550 965 267,19
2. Kapitał rezerwowany otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego		-3 212 012,17	-3 211 826,27
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym		185,90	-13 641,62
a) zwiększenia z tytułu		681 265,66	1 085 430,88
- wpłat towarzystwa		0,00	0,00
- przeniesienie środków z rachunku premiowego		681 265,66	1 085 430,88
b) zmniejszenia z tytułu		681 079,76	1 099 072,50
- wypłat na rzecz towarzystwa		681 079,76	1 099 072,50
- pozostałe		0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
2.2. Kapitał rezerwowany funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		-3 211 826,27	-3 225 467,89
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego		-96 730,55	-126 202,85
3.1. Zmiany w kapitale premiowym		-29 472,30	-26 096,24
a) zwiększenia z tytułu		1 700 078,81	1 563 679,38
- wpłat towarzystwa		1 700 078,81	1 563 679,38
b) zmniejszenia z tytułu		1 729 551,11	1 589 775,62
- zasilenie rachunku rezerwowego		681 265,66	1 085 430,88
- zasilenie funduszu		1 048 285,45	504 344,74
- pozostałe		0,00	0,00
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		-126 202,85	-152 299,09
4. Wynik finansowy		2 011 417 872,88	2 283 953 135,68
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)		2 605 083 495,98	2 831 540 635,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)		1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
Wyszczególnienie			
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		2 781 526 598,79	2 605 083 495,98
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-101 630 141,64	272 535 262,80
1. Wynik z inwestycji		54 577 707,84	58 695 009,74
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		91 030 545,35	23 559 194,64
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-247 238 394,83	190 281 058,42
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:		-74 812 961,17	-46 078 122,89
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		44 199 409,88	45 468 424,67
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		119 012 371,05	91 546 547,56
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)		-176 443 102,81	226 457 139,91
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		2 605 083 495,98	2 831 540 635,89
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		83 943 086,1558	81 760 689,9056
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		81 760 689,9056	80 310 177,3632
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego		8 232,5840	8 020,0243
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego		8 020,0243	7 952,8984
II Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		33,14	31,86
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		31,86	35,26
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		-3,86%	10,67%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		30,28	29,32
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		36,78	35,26
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		31,86	35,26

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO Data wyceny: 31/12/2016				
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		172 349 000,00	172 349 000,00	6,08
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		100 000 000,00	100 000 000,00	3,53
Deutsche Bank Polska S.A.		72 349 000,00	72 349 000,00	2,55
2. Listy zastawne	25 090	70 000 000,00	70 079 155,90	2,47
mBank Hipoteczny S.A. - MBHPA25 - 16/10/2023	25 000	25 000 000,00	24 664 750,00	0,87
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421 - 28/04/2021	90	45 000 000,00	45 414 405,90	1,60
3. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	295	29 516 198,76	30 298 157,90	1,07
Multimedia Polska S.A. - MMP0520 - 10/05/2020	295	29 516 198,76	30 298 157,90	1,07
4. Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	250	25 750 000,00	25 574 000,00	0,90
Banko Santander S.A. - SCB0817 - 07/08/2017	250	25 750 000,00	25 574 000,00	0,90
5. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	200 640	144 105 000,00	147 014 586,05	5,19
Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 959 400,00	0,74
Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0721 - 21/07/2021	18 000	18 000 000,00	18 800 280,00	0,66
Echo Investment S.A. - ECH0417 - 28/04/2017	1 680	16 800 000,00	16 957 231,20	0,60
J.W. Construction Holding S.A. - JWC1217 - 08/12/2017	15 000	9 000 000,00	9 030 600,00	0,32
Kredyt Inkaso S.A. - KRI1019 - 07/10/2019	15 000	15 000 000,00	15 191 700,00	0,54
KRUK S.A. - KRU0322 - 07/03/2022	15 000	15 000 000,00	15 049 050,00	0,53
KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021	7 000	7 000 000,00	7 094 780,00	0,25
KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021	3 805	3 805 000,00	3 828 629,05	0,14
mBANK S.A. - MBK1223 - 20/12/2023	155	15 500 000,00	15 751 465,80	0,56
ROBYG S.A. - ROB0721 - 23/07/2021	15 000	15 000 000,00	15 306 450,00	0,54
Vantage Development S.A. - VTG0520 - 29/05/2020	90 000	9 000 000,00	9 045 000,00	0,32
6. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 000	10 000 000,00	10 476 830,00	0,37
Ghelamco Invest Sp. z o.o. - GHE0718 s.PB - 11/07/2018	1 000	10 000 000,00	10 476 830,00	0,37
7. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	100 415 327	1 781 450 784,15	2 263 835 581,97	79,88
AB S.A.	327 584	9 126 226,70	11 033 029,12	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2016

Instrument finansowy	Hość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Action S.A.	436 000	10 876 424,97	1 739 640,00	0,06
Agora S.A.	235 068	1 881 253,75	2 945 402,04	0,10
Alior Bank S.A.	786 287	38 831 591,52	43 088 527,60	1,52
ALUMETAL S.A.	100 000	3 500 000,00	6 124 000,00	0,22
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	287 653,62	0,01
Amica S.A.	163 628	13 690 910,08	30 506 804,32	1,08
Amrest Holdings SE	72 988	4 464 368,63	21 617 585,84	0,76
Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	13 905 245,00	0,49
Aplisens S.A.	48 558	795 479,51	608 917,32	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	764 508,96	0,03
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	3 944 208,00	0,14
Asseco Poland S.A.	657 140	36 539 940,45	36 320 127,80	1,28
Asseco South Eastern Europe	60 613	507 355,83	558 245,73	0,02
Astarta Holding N.V.	92 302	6 297 840,86	5 010 152,56	0,18
Atende S.A.	288 934	578 371,26	1 092 170,52	0,04
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 384 099,80	0,08
ATM S.A.	236 622	846 523,45	2 460 868,80	0,09
Avia Solutions Group AB	16 695	674 188,68	400 346,10	0,01
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	340 452	24 038 332,43	26 007 128,28	0,92
Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	29 223 690,96	1,03
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	887 700,00	0,03
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	700 944	73 766 020,83	88 718 482,08	3,13
Bank Zachodni WBK S.A.	342 384	84 193 447,04	108 100 900,32	3,81
Benefit System S.A.	10 738	1 646 199,83	7 408 575,72	0,26
BIOTON S.A.	167 782	2 166 106,43	1 380 845,86	0,05
Boryszew S.A.	194 443	1 820 964,45	1 555 544,00	0,05
Budimex S.A.	135 477	8 934 702,89	27 014 113,80	0,95
CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	1 260 000,00	0,04
CCC S.A.	211 741	10 843 174,23	43 059 649,76	1,52
CD Projekt S.A.	357 742	4 667 492,16	18 670 554,98	0,66
Centrum Medyczne ENEL MED S.A.	112 202	487 062,82	1 088 359,40	0,04
Ceramika Nowa Gala S.A.	541 880	1 605 208,91	633 999,60	0,02
CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	6 381 475,35	0,23
CI Games S.A.	32 834	991 725,28	858 280,76	0,03
Ciech S.A.	136 320	2 810 774,07	7 882 022,40	0,28
COLIAN HOLDING S.A.	436 827	1 476 195,92	1 384 741,59	0,05
ComArch S.A.	113 633	9 241 840,99	19 496 013,81	0,69
Comp S.A.	58 141	3 946 542,98	3 485 552,95	0,12
Cyfrowy Polsat S.A.	1 968 738	35 161 365,20	48 332 517,90	1,71
DECORA S.A.	41 727	816 145,03	395 571,96	0,01
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	5 187 111,57	0,18
DROP S.A.	12 031	243 816,10	13 234,10	0,00
Elektrobudowa S.A.	82 243	11 628 685,43	8 853 458,95	0,31
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	230 600,00	0,01
EMPERIA HOLDING S.A.	339 280	22 281 927,29	21 276 248,80	0,75
ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	12 421 860,00	0,44
Energa S.A.	470 000	7 990 000,00	4 300 500,00	0,15
Energoinstal S.A.	60 000	952 686,99	297 600,00	0,01
Erbud S.A.	40 324	1 761 637,66	1 128 668,76	0,04
ES System S.A.	135 488	685 870,41	329 235,84	0,01
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	90 531	4 123 611,83	5 373 014,85	0,19
Fabryka Mebli Forte S.A.	339 790	6 626 975,40	25 378 915,10	0,90
Famur S.A.	1 488 668	3 504 933,69	6 282 178,96	0,22
Ferro S.A.	542 897	5 813 059,16	6 672 204,13	0,24
Firma Oponiarska Dębica S.A.	40 224	2 633 699,13	3 861 906,24	0,14
Getin Holding S.A.	4 001 471	9 838 759,79	4 121 515,13	0,15
Getin Noble Bank S.A.	5 109 605	26 719 249,55	6 795 774,65	0,24
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	216 432	9 292 384,23	8 607 500,64	0,30
Globe Trade Centre S.A.	3 809 474	30 855 693,95	31 428 160,50	1,11
GOBARTO S.A.	29 564	263 769,37	198 078,80	0,01
Groclin S.A.	27 128	1 546 296,00	418 585,04	0,01
Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	12 825 915,20	0,45
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	2 580 405,96	0,09
Grupa Kęty S.A.	186 693	23 485 239,43	72 089 635,02	2,54
GRUPA LOTOS S.A.	385 514	10 695 526,38	14 742 055,36	0,52
Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	368 000,00	0,01
iAlbatros Group S.A.	30 220	361 197,51	309 755,00	0,01
Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	809 550,00	0,03
Impexmetal S.A.	759 303	3 183 579,10	2 444 955,66	0,09
Industrial Milk Company	135 112	1 459 209,60	1 086 300,48	0,04
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	197 769,60	0,01
ING Bank Śląski S.A.	545 140	39 179 687,67	89 206 709,60	3,15
INPRO S.A.	94 821	351 565,47	412 471,35	0,01
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	342 924,00	0,01
Integer.pl S.A.	84 517	17 068 662,70	2 892 171,74	0,10
INTER CARS S.A.	156 697	12 108 383,79	43 323 586,56	1,53
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	378 241,12	0,01
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	727 230,24	0,03
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	12 699 074,70	0,45
J.W. Construction Holding S.A.	35 984	336 969,41	156 890,24	0,01
Kernel Holding S.A.	224 929	11 768 755,14	14 168 277,71	0,50
KGHM Polska Miedź S.A.	709 787	43 506 370,75	65 619 808,15	2,32
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	439 803,88	0,02
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	64 221,50	0,00
Konsorcjum Stali S.A.	11 401	476 683,85	301 898,48	0,01
KOPEX S.A.	278 346	5 620 199,82	1 041 014,04	0,04
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	1 726 224,64	0,06
KRUK S.A.	179 176	8 229 242,44	41 764 133,84	1,47
KSG Agro S.A.	57 162	1 268 727,77	120 611,82	0,00
LC Corp S.A.	2 918 008	4 266 068,68	5 719 295,68	0,20
Libet S.A.	1 029 513	3 653 445,93	1 266 300,99	0,04
LiveChat Software S.A.	130 000	3 905 850,00	6 416 800,00	0,23
LPP S.A.	9 230	18 977 934,29	52 745 388,80	1,86
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	96 243	4 985 131,50	6 716 798,97	0,24

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2016

Instrument finansowy	Hość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
MANGATA HOLDING S.A.	119 473	8 521 189,07	12 391 739,56	0,44
mBANK S.A.	163 150	40 775 117,63	54 607 936,50	1,93
MCI CAPITAL S.A.	511 010	5 482 030,94	4 634 860,70	0,16
MEDICALGORITHMS S.A.	24 500	3 026 492,29	7 493 325,00	0,26
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	4 563 990,60	0,16
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	919 015,02	0,03
Mikiland N.V.	82 216	2 777 256,48	164 432,00	0,01
MIRBUD S.A.	163 486	642 412,21	132 423,66	0,00
MLP Group S.A.	205 029	5 227 886,81	9 107 388,18	0,32
MOL Magyar Olaj és Gázipari Részvénytársaság	52 768	16 540 383,34	15 487 408,00	0,55
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	1 524 146,33	0,05
Mostostal Zabrze Holding S.A.	394 500	2 292 597,65	457 620,00	0,02
NETIA S.A.	1 937 465	6 254 699,63	8 951 088,30	0,32
Neuca S.A.	52 774	4 214 470,53	20 143 308,06	0,71
Newag S.A.	350 000	7 175 000,00	5 530 000,00	0,20
North Coast S.A.	10 660	208 639,85	57 350,80	0,00
Open Finance S.A.	331 608	5 271 236,40	480 831,60	0,02
OPONEO.PL S.A.	67 295	897 817,17	3 145 368,30	0,11
Orange Polska S.A.	2 055 427	25 738 320,58	11 243 185,69	0,40
Orbis S.A.	282 787	12 483 880,58	20 651 934,61	0,73
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	800 713,20	0,03
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	2 397 736,04	0,08
P. A. NOVA S.A.	59 473	1 512 629,87	1 474 930,40	0,05
Pamapol S.A.	32 853	180 489,56	45 008,61	0,00
PCC Intermodal S.A.	195 194	956 407,66	396 243,82	0,01
PEGAS NONWOVENS s.r.o.	15 424	1 077 366,87	1 894 838,40	0,07
Pelion S.A.	87 390	4 328 019,26	4 046 157,00	0,14
Pfleiderer Group S.A.	469 371	6 867 968,76	17 221 221,99	0,61
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 987 487	78 939 865,63	41 868 613,50	1,48
PKO BP S.A.	6 470 644	187 974 156,10	182 148 628,60	6,43
PKP Cargo S.A.	208 000	15 914 017,09	9 620 000,00	0,34
POLENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	1 406 062,70	0,05
Polimex Mostostal S.A.	80 243	9 476 609,81	305 725,83	0,01
Polnord S.A.	83 802	2 463 401,82	679 634,22	0,02
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	1 925 698,32	0,07
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 632 685	73 246 727,93	224 173 127,75	7,91
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	9 461 724	35 181 442,87	53 174 888,88	1,88
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3 281 510	112 273 148,62	109 766 509,50	3,87
POZBUD T&R S.A.	135 550	608 690,09	382 251,00	0,01
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	100 000	1 000 000,00	1 098 000,00	0,04
PZ CORMAY S.A.	73 236	1 031 565,20	150 866,16	0,01
QUMAK S.A.	70 241	1 023 131,67	339 264,03	0,01
Radpol S.A.	490 906	5 762 540,62	1 551 262,96	0,05
Rafako S.A.	108 369	1 268 706,63	650 214,00	0,02
Rawplug S.A.	166 054	1 934 538,29	1 800 025,36	0,06
ROBYG S.A.	807 900	1 608 503,98	2 399 463,00	0,08
Ronson Europe N. V.	815 939	1 576 918,74	1 297 343,01	0,05
Sanok Rubber Company S.A.	576 508	18 513 135,75	36 510 251,64	1,29
SECO/WARWICK S.A.	157 876	6 488 318,42	2 753 357,44	0,10
SELENA FM S.A.	34 636	449 517,74	692 373,64	0,02
Serinus Energy Inc.	86 112	1 281 016,00	159 307,20	0,01
Sfinks Polska S.A.	52 218	658 465,84	143 599,50	0,01
Solar Company S.A.	770 000	10 010 000,00	962 500,00	0,03
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	3 177 660,00	0,11
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	496 488,81	0,02
Stelmet S.A.	220 000	6 820 000,00	6 740 800,00	0,24
Sygnity S.A.	502 526	10 100 456,18	2 467 402,66	0,09
Synthos S.A.	4 195 206	3 274 315,09	19 255 995,54	0,68
Tarczyński S.A.	295 000	3 409 200,00	3 655 050,00	0,13
Tauron Polska Energia S.A.	4 036 055	20 741 852,97	11 543 117,30	0,41
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	1 587 336,75	0,06
TORPOL SA	80 000	640 000,00	932 800,00	0,03
Trakcja PRkil S.A.	252 500	4 283 504,21	3 560 250,00	0,13
Ulma Construcción S.A.	19 100	3 205 499,18	1 269 959,00	0,04
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	1 027 638,20	0,04
UniCredit S.p.A.	568 095	14 207 752,51	6 942 120,89	0,24
UNIWHEELS AG	108 822	12 095 856,59	23 824 400,46	0,84
VISTAL GDYNIA S.A.	214 883	2 747 318,72	1 798 570,71	0,06
Vistula Group S.A.	1 006 408	3 734 136,69	3 431 851,28	0,12
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	299 992,08	0,01
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	8 445 812,13	0,30
Wirtualna Polska Holding S.A.	240 000	9 397 125,00	12 864 000,00	0,45
Witthen S.A.	100 000	1 700 000,00	1 682 000,00	0,06
Zakłady Lentex S.A.	51 227	268 285,61	528 150,37	0,02
Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" S.A.	932	53 251,58	18 164,68	0,00
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otm				

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2016

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Commerzbank AG	17 883	0 807 719,01	0 573 262,94	0,02
Continental AG	1 826	1 583 452,88	1 483 969,74	0,05
Daimler AG	16 852	5 448 343,57	5 272 405,71	0,19
Deutsche Bank AG	86 999	10 820 183,55	6 639 241,69	0,23
Deutsche Boerse AG	2 925	1 000 666,97	0 988 890,08	0,03
Deutsche Lufthansa AG	7 882	0 418 114,44	0 427 854,50	0,02
Deutsche Post AG	15 985	1 778 924,36	2 208 865,57	0,08
Deutsche Telekom AG	53 474	3 741 679,83	3 869 085,70	0,14
E.ON SE	33 012	1 386 447,58	0 978 502,09	0,03
ERSTE BANK AG	116 524	12 081 868,49	14 343 848,05	0,51
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3 580	1 155 008,89	1 274 160,67	0,04
Fresenius SE&Co KGaA	6 797	1 849 134,37	2 232 992,86	0,08
HeidelbergCement AG	2 499	0 745 497,56	0 979 855,69	0,03
Henkel AG & Co KGaA	2 950	1 261 160,58	1 478 003,09	0,05
Infineon Technologies AG	19 047	0 862 577,02	1 391 197,45	0,05
Komercni Banka AS	67 650	9 118 125,47	9 800 759,94	0,35
Linde AG	2 949	2 041 563,59	2 036 539,29	0,07
Merck KGaA	2 185	0 840 903,16	0 958 427,54	0,03
Munich Re	2 693	1 976 668,24	2 140 319,92	0,08
OMV AG	50 363	6 815 302,36	7 477 366,41	0,26
ProSiebenSat.1 Media SE	3 629	0 579 214,22	0 587 762,42	0,02
RWE AG	8 163	0 490 377,67	0 426 676,45	0,02
SAP SE	16 207	4 558 585,32	5 937 457,79	0,21
Siemens AG	13 636	5 244 804,45	7 046 037,54	0,25
ThyssenKruppAG	7 365	0 632 377,84	0 737 673,68	0,03
Volkswagen AG	3 094	1 888 442,56	1 825 275,60	0,06
Vonovia SE	7 278	0 929 527,67	0 995 075,29	0,04
Razem lokaty zagraniczne		100 836 024,97	106 453 917,86	3,76
Razem lokaty		2 340 387 914,37	2 830 397 307,56	99,88

*W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii występuje różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2015

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		182 273 000,00	182 273 000,00	6,99
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		100 000 000,00	100 000 000,00	3,84
Deutsche Bank Polska S.A.		82 273 000,00	82 273 000,00	3,16
2. Listy zastawne	25 000	25 000 000,00	25 141 250,00	0,96
mBank Hipoteczny S.A. - MBHPA25 - 16/10/2023	25 000	25 000 000,00	25 141 250,00	0,96
3. Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	295	29 516 198,76	29 731 757,90	1,14
Multimedia Polska S.A. - MMP0520 - 10/05/2020	295	29 516 198,76	29 731 757,90	1,14
4. Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP	250	25 750 000,00	25 884 000,00	0,99
Banko Santander S.A. - SCB0817 - 07/08/2017	250	25 750 000,00	25 884 000,00	0,99
5. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	76 020	124 485 000,00	125 233 369,95	4,80
Alior Bank S.A. - ALR0416 s.E - 11/04/2016	8 380	8 380 000,00	8 511 817,40	0,33
Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 575 800,00	0,79
Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0721 - 21/07/2021	18 000	18 000 000,00	18 488 880,00	0,71
Echo Investment S.A. - ECH0417 - 28/04/2017	1 680	16 800 000,00	16 963 447,20	0,65
Getin Noble Bank S.A. - GNB0617 - 30/06/2017	2 000	20 000 000,00	19 201 900,00	0,74
J.W. Construction Holding S.A. - JWC1217 - 08/12/2017	15 000	15 000 000,00	15 045 600,00	0,58
KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021	7 000	7 000 000,00	7 045 780,00	0,27
KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021	3 805	3 805 000,00	3 828 667,10	0,15
mBANK S.A. - MBK1223 - 20/12/2023	155	15 500 000,00	15 571 478,25	0,60
6. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 000	10 000 000,00	10 321 830,00	0,40
Ghelamco Invest Sp. z o.o. - GHE0718 s.PB - 11/07/2018	1 000	10 000 000,00	10 321 830,00	0,40
7. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	114 644 492	1 795 933 031,36	2 097 665 313,30	80,45
AB S.A.	427 584	12 204 541,00	14 405 304,96	0,55
ABC Data S.A.	2 187 313	8 232 923,05	6 802 543,43	0,26
AC S.A.	23 000	637 755,02	721 970,00	0,03
Action S.A.	346 816	8 965 686,09	9 755 934,08	0,37
Agora S.A.	235 068	1 881 253,75	2 825 517,36	0,11
Alior Bank S.A.	376 433	21 456 681,00	25 093 023,78	0,96
Alma Market S.A.	26 423	1 019 192,59	193 416,36	0,01
ALUMETAL S.A.	100 000	3 500 000,00	4 781 000,00	0,18
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	262 862,18	0,01
Amica Wronki S.A.	163 628	13 690 910,08	28 464 726,88	1,09
Amrest Holdings SE	165 976	12 943 378,86	31 266 558,88	1,20
Aparator S.A.	467 875	14 221 230,99	15 304 191,25	0,59
Aplisens S.A.	48 558	795 479,51	619 600,08	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	560 916,90	0,02
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	2 522 649,70	0,10
Asseco Central Europe A.S.	138 975	3 144 087,60	2 491 821,75	0,10
Asseco Poland S.A.	657 140	36 539 940,45	37 312 409,20	1,43
Asseco South Eastern Europe	60 613	507 355,83	624 920,03	0,02
Astarta Holding N.V.	92 302	6 297 840,86	3 145 652,16	0,12
Atende S.A.	288 934	578 371,26	777 232,46	0,03
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 326 233,30	0,09
ATM S.A.	236 622	846 523,45	2 224 246,80	0,09
Avia Solutions Group AB	16 695	674 188,68	265 784,40	0,01
Bank BPH S.A.	110 547	5 111 689,98	3 402 636,66	0,13
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	340 452	24 038 332,43	24 747 455,88	0,95
Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	31 828 903,72	1,22
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	1 405 800,00	0,05
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	730 944	78 623 433,07	105 138 984,96	4,03
Bank Zachodni WBK S.A.	317 384	76 859 380,11	90 819 431,60	3,48
Benefit System S.A.	10 738	1 646 199,83	4 696 586,44	0,18
BIOTON S.A.	167 782	2 166 106,43	2 025 128,74	0,08

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2015

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Boryszew S.A.	194 443	1 820 964,45	915 826,53	0,04
Budimex S.A.	177 977	13 202 882,52	34 385 156,40	1,32
CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	1 160 000,00	0,04
CCC S.A.	203 741	9 849 190,23	27 439 837,88	1,05
CD Projekt S.A.	357 742	4 667 492,16	8 038 462,74	0,31
Centrum Medyczne ENEL	112 202	487 062,82	1 034 502,44	0,04
Ceramika Nowa Gala S.A.	541 880	1 605 208,91	661 093,60	0,03
CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	6 352 365,27	0,24
CI Games S.A.	32 834	991 725,28	681 633,84	0,03
Ciech S.A.	156 320	3 282 950,16	13 607 656,00	0,52
COLIAN HOLDING S.A.	436 827	1 476 195,92	1 725 466,65	0,07
ComArch S.A.	113 633	9 241 840,99	13 057 568,03	0,50
COMP S.A.	58 141	3 946 542,98	3 227 406,91	0,12
Cyfrowy Polsat S.A.	1 968 738	35 161 365,20	41 737 245,60	1,60
DECORA S.A.	41 727	816 145,03	302 103,48	0,01
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	4 681 392,17	0,18
DROP S.A.	12 031	243 816,10	15 399,68	0,00
Elektrobudowa S.A.	82 243	11 628 685,43	10 671 851,68	0,41
Elektroim S.A.	20 000	360 000,00	373 000,00	0,01
EMPERIA HOLDING S.A.	339 280	22 281 927,29	23 138 896,00	0,89
Empik Media & Fashion S.A.	596 845	8 423 224,67	1 748 755,85	0,07
ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	14 641 440,00	0,56
Energa S.A.	470 000	7 990 000,00	5 903 200,00	0,23
Energoinstal S.A.	60 000	952 686,99	538 200,00	0,02
Erbud S.A.	40 324	1 761 637,66	1 117 378,04	0,04
ES	135 488	685 870,41	371 237,12	0,01
Eurotel S.A.	1 344	18 816,00	20 106,24	0,00
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	90 531	4 123 611,83	4 979 205,00	0,19
Fabryka Mebli Forte S.A.	339 790	6 626 975,40	17 954 503,60	0,69
Famur S.A.	1 488 668	3 504 933,69	2 381 868,80	0,09
Farmacol S.A.	166 297	6 165 515,90	8 282 044,76	0,34
Ferro S.A.	542 897	5 813 059,16	5 472 401,76	0,21
Firma Oponiarska Dębica S.A.	70 224	5 487 218,78	6 690 942,72	0,26
Getin Holding S.A.	4 001 471	9 838 759,79	4 961 824,04	0,19
Getin Noble Bank S.A.	15 328 815	26 719 249,55	9 350 577,15	0,36
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	216 432	9 292 384,23	7 743 936,96	0,30
Globe Trade Centre S.A.	3 809 474	30 855 693,95	27 237 739,10	1,04
Graal S.A.	12 818	198 801,50	373 003,80	0,01
Groclin S.A.	27 128	1 546 296,00	338 828,72	0,01
Grupa Azoty S.A.	216 824	2 895 978,22	21 580 492,72	0,83
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	3 047 696,52	0,12
Grupa Kęty S.A.	186 693	23 485 239,43	58 326 627,06	2,24
GRUPA LOTOS S.A.	385 514	10 695 526,38	10 528 387,34	0,40
Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	684 000,00	0,03
Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	1 043 000,00	0,04
Impexmetal S.A.	759 303	3 183 579,10	1 594 536,30	0,06
Industrial Milk Company	135 112	1 459 209,60	806 618,64	0,03
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	340 381,44	0,01
ING Bank Śląski S.A.	541 140	38 724 378,87	65 856 738,00	2,53
INPRO S.A.	94 821	351 565,47	404 885,67	0,02
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	258 546,00	0,01
Integer.pl S.A.	84 517	17 068 662,70	7 116 331,40	0,27
INTER CARS S.A.	196 697	18 015 869,76	47 826 875,55	1,83
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	429 729,44	0,02
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	581 262,88	0,02
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	2 006 011,80	0,08
J.W. Construction Holding S.A.	35 984	336 969,41	175 601,92	0,01
Kernel Holding S.A.	224 929	11 768 755,14	10 848 325,67	0,42
KGHM Polska Miedź S.A.	589 787	33 046 125,32	37 787 653,09	1,45
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	431 936,86	0,02
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	69 074,25	0,00
Konsorcjum Stali S.A.	11 401	476 683,85	370 646,51	0,01
KOPEX S.A.	278 346	5 620 199,82	1 052 147,88	0,04
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	1 691 962,58	0,06
KRUK S.A.	189 176	9 076 754,47	32 856 087,68	1,26
KSG Agro S.A.	57 162	1 268 727,77	53 160,66	0,00
LC Corp S.A.	2 918 008	4 266 068,68	5 164 874,16	0,20
Libet S.A.	1 029 513	3 653 445,93	1 750 172,10	0,07
LiveChat Software S.A.	130 000	3 905 850,00	5 058 300,00	0,19
LPP S.A.	9 230	18 977 934,29	52 088 674,30	2,00
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	96 243	4 985 131,50	3 223 178,07	0,12
MAGELLAN S.A.	95 416	7 242 172,63	5 187 767,92	0,20
mBANK S.A.	158 012	39 107 502,96	49 920 731,16	1,91
MCI CAPITAL S.A.	511 010	5 482 030,94	5 922 605,90	0,23
MEDICALGORITHMICS SA	16 000	1 204 581,89	3 455 200,00	0,13

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2015

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
POENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	3 942 350,85	0,15
Polimex	80 243	9 476 609,81	463 002,11	0,02
Polnord S.A.	83 802	2 463 401,82	1 215 129,00	0,05
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	1 744 568,28	0,07
Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.	29 564	263 769,37	161 123,80	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 704 685	76 761 259,33	184 865 219,75	7,09
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	9 461 724	35 181 442,87	49 390 199,28	1,89
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 981 510	103 318 417,36	101 818 566,50	3,90
POZBUD T&R S.A.	135 550	608 690,09	650 640,00	0,02
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	100 000	1 000 000,00	1 107 000,00	0,04
PZ CORMAY S.A.	73 236	1 031 565,20	165 513,36	0,01
QUMAK S.A.	70 241	1 023 131,67	638 490,69	0,02
Radpol S.A.	490 906	5 762 540,62	3 171 252,76	0,12
Rafako S.A.	108 369	1 268 706,63	860 449,86	0,03
Rawplug S.A.	166 054	1 934 538,29	1 449 651,42	0,06
ROBYG S.A.	807 900	1 608 503,98	2 229 804,00	0,09
Ronson Europe N. V.	815 939	1 576 918,74	1 060 720,70	0,04
Sanok Rubber Company S.A.	576 508	18 513 135,75	31 990 428,92	1,23
SECO/WARWICK S.A.	157 876	6 488 318,42	3 222 249,16	0,12
SELENA FM S.A.	34 636	449 517,74	494 948,44	0,02
Serinus Energy Inc.	86 112	1 281 016,00	135 195,84	0,01
Sfinks Polska S.A.	52 218	658 465,84	196 861,86	0,01
SMT S.A.	34 373	425 309,39	495 658,66	0,02
Solar Company S.A.	770 000	10 010 000,00	770 000,00	0,03
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 749 429,84	0,07
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	383 254,52	0,01
Sygnity S.A.	502 526	10 100 456,18	3 407 126,28	0,13
Synthos S.A.	4 195 206	3 274 315,09	16 529 111,64	0,63
Tarczyński S.A.	295 000	3 409 200,00	3 731 750,00	0,14
Tauron Polska Energia S.A.	4 036 055	20 741 852,97	11 623 838,40	0,45
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	1 037 475,00	0,04
TORPOL SA	80 000	640 000,00	978 400,00	0,04
Trakcja PRKil S.A.	252 500	4 283 504,21	3 189 075,00	0,12
Ulma Construcion S.A.	19 100	3 205 499,18	1 426 961,00	0,05
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	1 044 119,19	0,04
UniCredit S.p.A.	544 425	14 207 752,51	12 206 008,49	0,47
UNIWHEELS AG	108 822	12 095 856,59	13 582 073,82	0,52
VISTAL GDYNIA S.A.	214 883	2 747 318,72	2 075 769,78	0,08
Vistula Group S.A.	1 006 408	3 734 136,69	2 948 775,44	0,11
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	233 714,76	0,01
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	9 000 531,09	0,35
Wirtualna Polska Holding S.A.	145 000	4 640 000,00	5 730 400,00	0,22
Wittchen S.A.	100 000	1 700 000,00	1 666 000,00	0,06
Zakłady Lentex S.A.	64 982	341 394,45	567 292,86	0,02
Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" S.A.	932	53 251,58	19 982,08	0,00
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	105 834	1 302 275,32	587 378,70	0,02
Zakłady Tluszczone "Kruszwica" S.A.	17 481	1 207 320,90	892 055,43	0,03
Zamet Industry S.A.	2 162 233	9 211 741,42	3 567 684,45	0,14
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	6 559 872,00	0,25
Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A.	267 728	7 300 931,48	2 398 842,88	0,09
ZETKAMA S.A.	160 653	11 951 344,45	14 950 368,18	0,57
ZPUE S.A.	10 518	3 642 221,67	3 743 987,28	0,14
ZUE S.A.	70 000	1 050 000,00	621 600,00	0,02
8. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	74 254	12 908 877,34	8 099 272,88	0,31
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ	67 860	6 527 970,85	3 783 195,00	0,15
Skarbiec Rynku Nieruchomości FIZ	6 394	6 380 906,49	4 316 077,88	0,17
Razem lokaty krajowe		2 205 866 107,46	2 504 349 794,03	96,04
9. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	569 502	100 832 685,36	101 382 121,56	3,89
Adidas AG	3 644	1 157 718,47	1 396 203,94	0,05
Allianz SE	7 913	5 039 910,40	5 515 110,36	0,21
BASF SE	16 000	5 161 791,35	4 821 972,48	0,18
Bayer AG	12 190	6 530 177,51	6 015 541,91	0,23
Bayerische Motoren Werke AG	5 589	2 141 557,12	2 325 304,82	0,09
Beiersdorf AG	1 725	0 587 533,02	0 618 667,52	0,02
Commerzbank AG	18 412	0 833 809,07	0 751 045,31	0,03
Continental AG	1 881	1 635 321,56	1 799 966,19	0,07
Daimler AG	17 361	5 625 895,80	5 739 671,07	0,22
Deutsche Bank AG	87 274	10 858 249,50	8 377 456,48	0,32
Deutsche Boerse AG	3 206	1 099 947,01	1 111 980,22	0,04
Deutsche Lufthansa AG	8 063	0 428 597,82	0 500 460,42	0,02
Deutsche Post AG	16 677	1 860 899,70	1 844 596,88	0,07
Deutsche Telekom AG	54 639	3 826 902,60	3 886 168,01	0,15
E.ON SE	34 010	1 437 821,03	1 294 402,11	0,05
ERSTE BANK AG	116 524	12 081 868,49	14 355 752,72	0,55
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3 721	1 202 935,56	1 232 567,83	0,05
Fresenius SE&Co KGaA	7 034	1 918 205,97	1 977 476,54	0,08
HeidelbergCement AG	2 434	0 720 247,10	0 784 367,77	0,03
Henkel AG & Co KGaA	3 039	1 301 486,82	1 336 512,08	0,05
Infineon Technologies AG	19 567	0 888 515,42	1 126 111,38	0,04
K + S AG	3 334	0 446 271,42	0 335 589,20	0,01
Komercni Banka AS	13 530	9 118 125,47	10 561 720,95	0,41
LANXESS AG	726	0 161 428,64	0 132 045,48	0,01
Linde AG	3 023	2 096 179,12	1 724 968,69	0,07
Merck KGaA	2 253	0 869 006,81	0 859 975,85	0,03
Munich Re	2 558	1 871 551,89	2 011 764,23	0,08
OMV AG	50 363	6 815 302,36	5 608 070,89	0,22
RWE AG	8 410	0 510 727,88	0 419 677,21	0,02
SAP SE	16 133	4 532 089,97	5 044 932,19	0,19
Siemens AG	13 520	5 185 036,57	5 178 479,36	0,20
ThyssenKruppAG	7 588	0 654 860,93	0 593 047,03	0,02
Volkswagen AG	2 742	1 685 497,65	1 562 873,16	0,06
Vonovia SE	4 419	0 547 215,33	0 537 641,28	0,02
Razem lokaty zagraniczne		100 832 685,36	101 382 121,56	3,89
Razem lokaty		2 306 698 792,82	2 605 731 915,59	99,93

*W wyniku zaokrągleń do dwóch miejsc po przecinku poszczególnych pozycji danej kategorii występuje różnica pomiędzy sumą udziałów w aktywach funduszu tych pozycji a udziałem w aktywach funduszu całej kategorii.

I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU

1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Środki pieniężne na rachunkach bieżących	31.XII.2015	31.XII.2016
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	5 512,09	808,53
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) w walucie EUR	0,00	0,00
f) w walucie USD	0,00	0,00
g) w innych walutach	0,00	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	5 512,09	808,53

2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt	31.XII.2015	31.XII.2016
a) wpłacone za członków	378 778,34	1 676 612,72
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premiiowy	137 380,08	134 290,68
d) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) inne środki	725 299,13	706 753,20
Razem	1 241 457,55	2 517 656,60

3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	31.XII.2015	31.XII.2016
a) przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	18 188,46	18 720,07
c) przeznaczone na wypłaty do ZUS z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) nienależne	0,00	0,00
g) wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h) inne środki	0,00	0,00
Razem	18 188,46	18 720,07

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła

5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

Należności z tytułu odsetek	31.XII.2015	31.XII.2016
a) od rachunków bankowych	0,00	31,03
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 050 489,08	2 754 921,82
- obligacji*	1 845 567,85	2 355 373,95
- depozytów bankowych	63 671,23	72 891,97
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	141 250,00	326 655,90
- pozostałych	0,00	0,00
c) od kredytów	0,00	0,00
d) od pożyczek	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
Razem	2 050 489,08	2 754 952,85

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

6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

Należności od Towarzystwa	31.XII.2015	31.XII.2015
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) z tytułu rachunku premiiowego	4 201,02	9 108,95
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	1 272,71	0,00
Razem	5 473,73	9 108,95

7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła

8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW – pozycja nie wystąpiła

9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW

Zobowiązania wobec członków	31.XII.2015	31.XII.2015
a) z tytułu wpląt	380 051,05	0,00
b) z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
Razem	380 051,05	0,00

10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

Zobowiązania wobec Towarzystwa	31.XII.2015	31.XII.2016
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) z tytułu opłaty od składki	0,00	22 777,57
c) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu opłat za zarządzanie	1 151 058,67	1 248 506,53
e) z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) inne	0,00	0,00
Razem	1 151 058,67	1 271 284,10

11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

Zobowiązania pozostałe	31.XII.2015	31.XII.2016
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	743 487,59	923 973,26
Razem	743 487,59	923 973,26

12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła

II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1) PRZYCHODY

Przychody	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) od rachunków środków pieniężnych	23 030,51	15 128,84
b) od depozytów bankowych	2 781 592,72	2 203 307,45
c) od obligacji	6 864 640,50	9 273 693,00
d) od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) od listów zastawnych	458 250,00	1 378 680,20
f) od kredytów	0,00	0,00
g) inne, w tym:	61 077 974,80	61 853 709,72
-dywidend i udziałów w zyskach	61 032 074,68	59 176 946,32
-odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-pozostałe	45 900,12	2 676 763,40
Razem	71 205 488,53	74 724 519,21

2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	135 149,86
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	135 149,86
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 415 593,89	4 505 031,91
- akcji i praw z nimi związanych	1 415 593,89	4 505 031,91
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	44 821,98	52 383,70
Razem	1 460 415,87	4 692 565,47

3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

Wynagrodzenie Depozytariusza	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	148 203,27	115 200,03
b) z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za przechowywanie	252 945,84	234 866,42
d) z tytułu opłat za rozliczanie	12 605,00	4 715,00
e) z tytułu weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	5 150,30	5 887,05
g) inne	0,00	21 782,13
Razem	455 804,41	419 350,63

4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	3 532 750,19	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	3 532 750,19	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	3 697,97	1 944,24
- akcji i praw z nimi związanych	3 697,97	1 944,24
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	317 004,19	24 054,68
Razem	3 853 452,35	25 998,92

Deutsche Bank Polska S.A.



Warszawa, dnia 17 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych – Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

JACEK POPIOŁEK
PROKURENT

BARTŁOMIEJ POLEWCZYK
PEŁNOMOCNIK

KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Pocztylion - Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 3 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH

Koszty danin publicznoprawnych	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	83 013,73	462 033,66
Razem	83 013,73	462 033,66

6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) akcji i praw z nimi związanych	91 030 545,35	25 697 980,69
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	-2 138 786,05
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
Razem	91 030 545,35	23 559 194,64

7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
a) akcji i praw z nimi związanych	-246 231 866,07	185 720 972,57
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-1 006 528,76	2 062 810,00
e) certyfikatów	0,00	2 744 775,85
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	-247 500,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
Razem	-247 238 394,83	190 281 058,42

8) PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY – pozycja nie wystąpiła

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) pominięto informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu zarówno w roku 2016 jak i w roku poprzednim.

III. KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016-31.12.2016
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	190,00
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7. Inne	7 404,74	6 562,40
Razem	7 404,74	6 752,40

Adam Gola
Prezes Zarządu

Mariusz Wnuk
Wiceprezes Zarządu

Marcin Dymek
Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

17 marca 2017 r.

Marcin Dymek
Kłuczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik