



PROSPEKT INFORMACYJNY

Otwartego Funduszu Emerytalnego „Pocztylion”

zarządzanego przez

Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4

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 2020 r., poz. 105) 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 ze zmianami).

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

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 12 maja 2021 r. Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2020, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

W 2020 roku OFE inwestowały aktywa według reguł 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 wówczas 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 długoterminowo, a także łącznie z wynikami waloryzacji środków przejętych przez rząd w lutym 2014 i wykazywanych jako zobowiązanie na indywidualnych kontach ubezpieczonych w ZUS. Taki sposób jest prawidłowy dla zapewnienia porównywalności wyników OFE z latami poprzednimi i kompleksowej oceny ryzyka inwestycyjnego.

Rok 2020 ponownie charakteryzował się bardzo wysoką zmiennością na rynkach finansowych, wynikającą przede wszystkim z globalnej pandemii wirusa Sars-Cov-2. Kolejne zwyki i tąpnięcia były przede wszystkim efektami zmian sentymentu po kolejnych doniesieniach związanych z rozwojem pandemii oraz restrykcjami i programami pomocowymi wprowadzonymi przez poszczególne kraje.

Jednocześnie problemy związane z koronawirusem istotnie wpłynęły na postrzeganie poszczególnych sektorów rynku przez inwestorów i znacząco przyspieszyły pewne, i tak już obecne, procesy w gospodarce (transformacja cyfrowa). W rezultacie, na rynkach finansowych byłyśmy świadkami postępującej rozpiętości wycen pomiędzy poszczególnymi spółkami, w tym przede wszystkim relacji wycen tzw. spółek wzrostowych w stosunku do dochodowych.

W całym 2020 r. polskie indeksy wygenerowały zróżnicowane stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 zanotował spadek o 7,7%, podczas gdy skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 wzrosły odpowiednio o 1,8% i 33,6%.

W powyższym otoczeniu Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uzyskał stopę zwrotu w wysokości -0,8% w całym 2020 roku, co było wynikiem wyższym o 0,6 punktu procentowego od rezultatu zanotowanego przez reprezentujący szeroki rynek indeks WIG. Jednocześnie Pocztylion OFE wypracował w tym okresie najwyższą stopę zwrotu wśród wszystkich polskich otwartych funduszy emerytalnych.

Wartość aktywów netto Funduszu nieznacznie spadła (o 3,7% w skali roku), zamykając rok kwotą 2,627 mld zł, co było w dużej mierze efektem funkcjonującego mechanizmu suwaka, który zakłada stopniowe przenoszenie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów osób zbliżających się do wieku emerytalnego.

Fundusz inwestował powierzone środki zgodnie z zasadą maksymalizacji rentowności i bezpieczeństwa dywersyfikując portfel w klasy aktywów o różnym poziomie ryzyka. Struktura lokat na koniec 2020 roku obejmowała depozyty, obligacje korporacyjne, listy zastawne, akcje krajowe i zagraniczne. Udziały poszczególnych klas aktywów wynosiły na koniec 2020 roku:

– depozyty bankowe	2,62 proc.
– obligacje, listy zastawne i bankowe papiery wartościowe	14,33 proc.
– akcje krajowe	78,51 proc.
– akcje zagraniczne	4,40 proc.

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

Mgr inż. Wnuk
Wiceprezes Zarządu

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ I STOPY ZWROTU

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rachunkowej została ustalona na 10 zł. 31 grudnia 2020 roku wartość jednostki była równa 37,58 zł. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 – 31 grudnia 2020 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 275,800 proc. Podsumowanie zmian wartości jednostki rachunkowej i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Data	21 maja 1999	31 grudnia 2000	31 grudnia 2010	31 grudnia 2015	31 grudnia 2017	31 grudnia 2020
Wartość jednostki	10 zł	13,16 zł	28,63 zł	31,86 zł	41,55 zł	37,58 zł

Okres zwrotu	3-letni	5-letni	10-letni	20-letni
Od – do	31 grudnia 2017 – 31 grudnia 2020	31 grudnia 2015 – 31 grudnia 2020	31 grudnia 2010 – 31 grudnia 2020	31 grudnia 2000 – 31 grudnia 2020
Stopa zwrotu	-9,555 proc.	17,954 proc.	31,261 proc.	185,562 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. za okres od 29 września 2017 do 30 września 2020, wyniosła -22,836 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła -21,708 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Głównym celem OFE Pocztylion, zarówno w roku 2021, 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” w wyniku których OFE przekazały posiadane obligacje skarbowe do ZUS, głównym składnikiem lokat Funduszu są akcje, z dominującym udziałem instrumentów notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo że, od wejścia w życie wspomnianych zmian określony ustawowo minimalny udział akcji w portfelu był co roku obniżany, faktyczna alokacja otwartych funduszy emerytalnych w instrumenty udziałowe pozostaje na podobnym poziomie, oscylując w okolicach 80 proc. Wśród przyczyn utrzymywania względnie niezmiennionej struktury aktywów należy wymienić przede wszystkim zakaz inwestowania w polskie i zagraniczne obligacje skarbowe, stanowiące przed wprowadzonymi zmianami podstawowy

składnik portfela, długi horyzont inwestycyjny charakterystyczny dla inwestycji emerytalnych oraz fakt, że w całości środków finansowanych ze składki emerytalnej (w ZUS i OFE), suma inwestowana w instrumenty udziałowe pozostaje na poziomie zbliżonym do tego sprzed zmian i nie planujemy jej istotnego obniżenia w dłuższym horyzoncie. W krótkim terminie Fundusz również nie przewiduje istotnego obniżenia udziału akcji w portfelu. Główną klasą aktywów, w którą inwestowane będą środki Funduszu pozostaną akcje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W roku 2021 w dalszym ciągu oczekujemy podwyższonej zmienności na rynkach finansowych, będącej przede wszystkim konsekwencją dużej niepewności związanej z globalną sytuacją makroekonomiczną oraz rozwojem/wygasaniem pandemii koronawirusa. Za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy stopniowe wygasanie pandemii na skutek masowych szczepień. Oczekujemy, że po słabym pierwszym kwartale 2021 roku, w wielu krajach stojącym w dalszym ciągu pod znakiem lockdown’ów, w każdym kolejnym kwartale będziemy świadkami poprawy sytuacji gospodarczej, co powinno mieć pozytywny wpływ na rynki finansowe. Jednocześnie zakładamy, że w kolejnych kwartałach inwestorzy będą bardzo wrażliwi zarówno na publikowane dane dotyczące kondycji głównych światowych gospodarek, próbując ocenić na ile rynki zdyskontowały sytuację gospodarczą, jak i na wyniki poszczególnych spółek próbując oszacować wpływ sytuacji gospodarczej na ich wyniki.

Niezmiennie uważamy, że w długim terminie problemy, które spowodował koronawirus mogą istotnie wpłynąć na postrzeganie poszczególnych branż przez inwestorów i znacząco przyspieszyć pewne i tak już obecne procesy w gospodarce (transformacja cyfrowa). Jednocześnie stoimy na stanowisku, że w krótkim terminie istotna odbudowa wyników najbardziej dotkniętych koronawirusem spółek może zmniejszyć rekordową rozpiętość wycen pomiędzy spółkami value (tzw. „starej ekonomii”, najbardziej dotkniętymi przez pandemię) vs. growth (m.in. technologia). Epidemia koronawirusa szczególnie mocno odcisnęła piętno na spółkach charakteryzujących się wysokimi kosztami stałymi (tzw. asset heavy), które w momencie zamrożenia gospodarki w znakomitej większości borykały się z ogromnymi problemami płynnościowymi. Jednocześnie spółki nowych technologii w niektórych przypadkach nie tylko mniej straciły, ale wręcz zyskiwały na trudnej sytuacji makro (rozwoj pracy zdalnej, niezbędny dostęp do nowych rozwiązań cyfrowych). Uważamy, że pierwsze kwartały po wygaśnięciu koronawirusa mogą przynieść istotne odbicie spółek value, które mogą korzystać z efektu odłożonego popytu na pewne dobra/usługi.

Jednocześnie w dalszym ciągu uważamy, że dla krajowego rynku akcji, oprócz lokalnej i globalnej sytuacji makroekonomicznej, czynnikiem o kluczowym znaczeniu będzie długo wyczekiwana zmiana bilansu popytowo-podażowego w obszarze przepływów lokalnego kapitału. Przez wiele kwartałów głównym problemem polskiej giełdy, w tym w szczególności segmentu spółek małych i średnich, był brak dopływu nowego kapitału, a także stały odpływ aktywów z otwartych funduszy emerytalnych (suwak) oraz funduszy inwestycyjnych z ekspozycją na akcje (problemy prywatnych TFI). Oceniamy, że rozwój programu Pracowniczych Planów Kapitałowych w połączeniu ze stosunkowo łagodną ustawą przekształcającą OFE (z dużym prawdopodobieństwem zrealizowaną w roku 2021) mogą bardzo wyraźnie zmienić ten negatywny trend, zapewniając stały i regularny dopływ kapitału na rynek, co powinno istotnie wspierać wyceny.

Czynnikiem w dalszym ciągu wspierającym cały polski rynek akcji powinna być prowadzona przez Radę Polityki Pieniężnej polityka monetarna. Oczekujemy, że stopy procentowe będą utrzymane na rekordowo niskim poziomie, co powinno zarówno wspierać polską gospodarkę, jak i zwiększać atrakcyjność akcji jako formy lokowania kapitału.

Ze względu na zróżnicowaną sytuację poszczególnych spółek zamierzamy w dalszym ciągu stosować strategię budowania przewagi portfela akcyjnego w oparciu o odpowiedzialną selekcję spółek.

Nieakcyjna część 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.

RYZIKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

OFE Pocztylion zarządza aktywami zgodnie ze standardami dywersyfikacji ryzyka portfelowego, tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego 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 jakiegokolwiek obligacje skarbowe (emitowane i gwarantowane przez rządy), 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 reguł i ograniczeń ustawowych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych inwestycje OFE Pocztylion koncentrują się na akcjach notowanych na Gieldzie 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 rachunkowej 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 niepięknego 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 rachunkowej 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 rachunkowe. 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 rachunkowych.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Istnieje ryzyko niewywiązania 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 ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem Funduszu jest długoterminowe inwestowanie składki 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 osiągnięte 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.

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 perspektywy 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 branych 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 SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ
- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII. WYPŁATY RATALNE
- IX. RACHUNEK REZERWOWY
- IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY
- X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY 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 przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1440 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 ul. Inflanckiej 4, 00-189 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście 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 pięćdziesiąt) 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 Henley-on-Thames, Perpetual Park Drive, Oxfordshire, RG9 1HH 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 (dziewięćdziesiąt 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 wychodzące 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 rozliczanie 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 ustaleń 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 zdania 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 bezpośrednio 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 bezpośrednio 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 premiový, 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 premiový.
7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiového i przekazania ich na rachunek rezerwowy 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 rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiového, 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. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
2. skreślony,
3. skreślony,
4. skreślony,
5. 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 przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także 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 przesyłane:
 - 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, informację 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 przesyła 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 przesyła 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.pocztylon-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 „Parkiet”.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Otwartego Funduszu Emerytalnego POCZTYLION za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2020 r. poz. 105 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 prawidłowy 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.

Wprowadzenie, 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 2020 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

WPROWADZENIE
BILANS
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Inflanckiej 4.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardiff (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A., a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczto-Bankowe Powszechno Towarzystwo 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku. Kontynuacja działalności została przeanalizowana przez Towarzystwo z uwzględnieniem ryzyk związanych z planami przekształcenia OFE (w tym związanych ze scenariuszem odpływu 20 proc. członków OFE do ZUS) i pandemią wirusa COVID-19 (w tym związanych z możliwym powrotem niskich wycen na rynkach papierów wartościowych) i nie stwierdzono zagrożenia naruszenia w najbliższych latach minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Szerszy opis wpływu w.w. zdarzeń na sytuację Funduszu i Towarzystwa zawarty jest w sekcji „Istotne zdarzenia”. Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Towarzystwa 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. 2020 r. poz. 105 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych 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. 2020 r. poz. 105 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. 2014r. poz. 116 z późn. zm.), *Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* (Dz. U. 2014 r. 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. 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych* (Dz. U. 2015 r. 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 2020 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 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.)

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. 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.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. 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.
8. 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.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
12. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta
13. 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.
14. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
15. 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.
16. Korekt związanych 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.
17. Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
18. 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.
19. 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 ujmuje dywidendę w kwocie brutto bez uwzględnienia podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
20. 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.
21. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz premii są ujmowane na dzień otrzymania środków.
22. 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.
23. 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.
24. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
25. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premii są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premii są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.
26. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
27. 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.
28. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
29. Koszty z tytułu rachunku premiiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
30. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
31. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
32. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
33. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Regulamin zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A”. Model jest przekazywany w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
34. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
35. 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.
36. 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.
37. 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.
38. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującą „Regulamin zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A” oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

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

ISTOTNE ZDARZENIA

1. Ustawa przekształceniowa

W 2021 roku rząd może przeprowadzić planowane pierwotnie na rok 2020 przekształcenie PTE i OFE odpowiednio w TFI i SFIO oraz nadanie dotychczasowym środkom zgromadzonym na rachunkach otwartych funduszy emerytalnych statusu Indywidualnych Kont Emerytalnych.

Wpływ na aktywa

Przekształcenie OFE w IKE zgodnie z zaprezentowanym projektem ustawy wywrze wpływ na wysokość aktywów w następujący sposób:

- 1) wymagane będzie przekazanie do Funduszu Rezerwy Demograficznej aktywów tych osób, które złożą odpowiednią deklarację o przeniesieniu swoich środków z OFE do ZUS,
- 2) wymagane będzie przekazanie do ZUS środków pieniężnych tych członków OFE, którzy w określonym terminie osiągną wiek emerytalny.

Pierwsza operacja odbędzie się bezgotówkowo (pomiędzy OFE a FRD przekazywane będą bezpośrednio papiery wartościowe) i nie będzie mieć wpływu na płynność funduszu nawet w przypadku realizacji scenariusza odpływu 20 proc. członków. Druga operacja wymagać będzie umorzenia jednostek rozrachunkowych w liczbie 0,4 proc. całego portfela i również nie stanowi istotnego ryzyka dla zarządzania płynnością.

Wpływ na Towarzystwo zarządzające Funduszem

Przekształcenie będzie miało istotny wpływ na organizację towarzystwa zarządzającego funduszem. W przeciwieństwie do przepisów prawa obowiązujących PTE, które w zakresie regulacji wewnętrznych wymagały wyłącznie sporządzenia regulaminu organizacyjnego, regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji poufnych oraz regulaminu rozpatrywania reklamacji, przepisy obowiązujące TFI stanowią implementację przepisów europejskich lub są wręcz bezpośrednio stosowanymi przepisami wspólnotowymi i wprowadzają bardzo szczegółowe i rozbudowane wymogi w zakresie organizacji wewnętrznej TFI w takich obszarach jak: zarządzanie ryzykiem TFI i funduszy inwestycyjnych, audyt wewnętrzny, nadzór zgodności działalności z prawem, nadzór nad transakcjami własnymi osób obowiązanych, rejestrowanie transakcji funduszy inwestycyjnych, rejestrowanie zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych, podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących funduszy inwestycyjnych, składanie, realizacja i alokacja zleceń w imieniu funduszy inwestycyjnych.

Przekształcenie będzie miało wpływ na przychody Towarzystwa – zmniejszą się one wskutek opłaty przekształceniowej, odejść do ZUS i niższego maksymalnego poziomu opłat.

Stan prawny na dzień sporządzenia sprawozdania

Implementująca te zmiany „Ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne” została uchwalona przez Sejm 13 lutego 2020 roku i przekazana Marszałkowi Senatu i Prezydentowi RP. Proces legislacyjny nie został jeszcze zakończony. Senat odrzucił ustawę w dniu 13 marca 2020 roku. Zgodnie z zapowiedziami przedstawicieli rządu prace nad ustawą powinny być wznowione w 2021 roku.

2. Pandemia wirusa COVID-19**Wpływ na przekształcenie**

Pandemia koronawirusa spowodowała bardzo wysoką zmienność na rynkach finansowych. W rezultacie rząd wstrzymał prace związane z przekształceniem PTE/OFE w TFI/SFIO. Ze względu na znaczące uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych w drugiej połowie 2020 roku, istnieje wysokie prawdopodobieństwo uchwalenia ustawy w roku 2021. Nie można jednak wykluczyć, że dalszy rozwój pandemii może spowodować powrót niższych wycen i w efekcie spowodować kolejne przesunięcia prac nad ustawą. W takim przypadku ryzyka i skutki, o których mowa powyżej (związane z ustawą przekształceniową), nie zmaterializują się w 2021 roku.

Wpływ na działalność operacyjną

Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszy, wyceną aktywów, zarządzaniem aktywami są odpowiednio zabezpieczone i w ocenie Towarzystwa zarządzającego Funduszem nie występują zagrożenia związane z ich dalszym funkcjonowaniem. Przygotowany plan ciągłości działania obejmujący m.in. pracę z centrum zapasowego i pracę zdalną zapewnia odpowiednio długi okres funkcjonowania Towarzystwa z adekwatnym podtrzymaniem kluczowych procesów.

Wpływ na wysokość aktywów

Bardzo szybka przecena jaka w marcu 2020 roku, po wybuchu epidemii w Europie, wystąpiła na giełdach, spowodowała w pierwszej fazie około 30 proc. spadek wartości aktywów zarządzanych przez Towarzystwo. Szybkie działania rządów i banków centralnych poszczególnych państw doprowadziły jednak do istotnego odbicia na rynkach i w rezultacie odbudowy aktywów funduszy w kolejnych miesiącach. Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych, która jest mocno skorelowana z cyklami koniunktury gospodarczej. Wzrosty notowań i spadki notowań są związane zżywieniem lub spowolnieniem gospodarczym. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta była głównym powodem dużej zmienności w roku 2020. Doświadczenia 2020 roku, w tym zwłaszcza zdecydowanie większa świadomość zjawiska pandemii oraz jej konsekwencji dla gospodarki powinny prowadzić do dużo mniejszej zmienności na rynkach finansowych w roku 2021. Niemniej, wolniejsza od oczekiwanej poprawa sytuacji gospodarczej może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów funduszy.

3. Podsumowanie

Towarzystwo przeprowadziło analizy skrajnego wpływu ustawy przekształceniowej i pandemii na wartość aktywów Funduszu i sytuację Towarzystwa. Rozpatrywano scenariusze łączne (pandemia nie zatrzymuje przekształceń OFE) jak i oddzielne (pandemia szybko ustępuje i następuje przekształcenie lub pandemia trwa i rząd nie przekształca OFE). W każdym z tych scenariuszy nie występuje w najbliższych latach naruszenie minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem (ustalonych na najwyższym wymaganym poziomie, tj. niezbędnych do oferowania PPK).

Opisane powyżej istotne zdarzenia, mimo ich potencjalnego oddziaływania na wysokość aktywów Funduszu, nie mają wpływu na przyjęte dla sporządzenia niniejszego sprawozdania założenie o kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz o braku konieczności jej zaniechania lub istotnego zmniejszenia jej zakresu.

Warszawa, 16.03.2021 r.

BILANS (w złotych)		31.XII.2019	31.XII.2020
I. Aktywa		2 728 840 324,53	2 628 592 217,67
1. Portfel inwestycyjny		2 725 642 600,04	2 624 660 385,09
2. Środki pieniężne:		553 028,25	694 487,94
a) na rachunkach bieżących		0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym		553 028,25	694 487,94
– na rachunku wpłat		528 126,26	639 645,45
– na rachunku wypłat		24 451,84	54 392,34
– do wyjaśnienia		450,15	450,15
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności:		2 644 696,24	3 237 344,64
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		2 227 475,93	3 233 111,43
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		412 821,91	0,00
e) od towarzystwa		0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy		4 398,40	4 233,21
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania:		1 847 335,41	1 787 805,12
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		0,00	0,00
4. Wobec towarzystwa		0,00	2 043,41
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		143 496,08	139 851,18
8. Pozostałe zobowiązania		413 930,57	458 391,93
9. Rozliczenia międzyokresowe		1 289 908,76	1 187 518,60
III. Aktywa netto (I-II)		2 726 992 989,12	2 626 804 412,55
IV. Kapitał funduszu		224 803 762,02	152 796 086,13
V. Kapitał rezerwowy		-3 232 751,57	-3 232 751,57
VI. Kapitał premiowy		-188 045,98	-119 545,03
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		2 505 610 024,65	2 477 360 623,02
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji		1 523 334 141,37	1 540 126 619,03
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji		561 931 919,85	553 279 549,21
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		420 343 963,43	383 954 454,78
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)		2 726 992 989,12	2 626 804 412,55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
I. Przychody operacyjne		86 620 602,65	30 569 008,70
1. Przychody portfela inwestycyjnego		86 597 460,04	30 455 177,91
a) dywidendy i udziały w zyskach		74 704 672,35	23 146 352,97
b) odsetki, w tym		11 892 787,69	7 259 169,87
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych		9 486 246,49	6 434 009,16
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		2 406 541,20	825 160,71
– pozostałe		0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		0,00	4 655,07
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	45 000,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		11 487,48	2 389,01
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		10 381,01	111 441,78
4. Pozostałe przychody		1 274,12	0,00
II. Koszty operacyjne		16 675 024,81	13 776 531,04
1. Koszty zarządzania funduszem		15 123 362,60	12 799 092,79
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego		1 680 373,57	1 422 121,45
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		454 140,73	416 868,39
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		-1 251 919,80	-1 357 265,40
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		29 496,49	34 771,76
8. Koszty danin publicznoprawnych		639 571,22	460 942,05
9. Pozostałe koszty		0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		69 945 577,84	16 792 477,66
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-54 263 089,42	-45 041 879,29
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		25 003 768,85	-8 652 370,64
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-79 266 858,27	-36 389 508,65
V. Wynik z operacji (III + IV)		15 682 488,42	-28 249 401,63
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		15 682 488,42	-28 249 401,63

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)

Wyszczególnienie	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 809 887 857,56	2 726 992 989,12
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	15 682 488,42	-28 249 401,63
1. Wynik z inwestycji	69 945 577,84	16 792 477,66
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	25 003 768,85	-8 652 370,64
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-79 266 858,27	-36 389 508,65
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	-98 577 356,86	-71 939 174,94
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	50 894 695,54	48 382 753,35
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	149 472 052,40	120 321 928,29
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-82 894 868,44	-100 188 576,57
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 726 992 989,12	2 626 804 412,55
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	74 587 506,7949	72 011 926,5468
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	72 011 926,5468	69 898 564,1510
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	7 782,1161	7 353,3840
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	7 353,3840	6 856,1966
II Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	37,67	37,87
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	37,87	37,58
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	0,53%	-0,77%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,42	26,33
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	40,00	38,49
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	37,87	37,58

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 809 887 857,56	2 726 992 989,12
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	323 355 022,87	224 803 762,02
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-98 551 260,85	-72 007 675,89
	a) zwiększenia z tytułu	48 750 220,17	46 956 987,00
	– wpłat członków	47 893 978,21	46 328 612,44
	– otrzymanych wpłat transferowych	856 241,96	628 374,56
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	147 301 481,02	118 964 662,89
	– wypłat transferowych	590 676,71	553 853,57
	– wypłat osobom uprawnionym	3 261 301,97	2 301 356,94
	– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	142 930 192,45	115 846 298,95
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	519 309,89	263 153,43
	– pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	224 803 762,02	152 796 086,13
2.	Kapitał rezerwowany otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 236 407,63	-3 232 751,57
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	3 656,06	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	461 153,82	0,00
	– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	– przeniesienie środków z rachunku premiewego	461 153,82	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	457 497,76	0,00
	– wypłat na rzecz towarzystwa	457 497,76	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowany funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 232 751,57	-3 232 751,57
3.	Kapitał premiewy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-158 293,91	-188 045,98
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	-29 752,07	68 500,95
	a) zwiększenia z tytułu	1 683 321,55	1 425 766,35
	– wpłat towarzystwa	1 683 321,55	1 425 766,35
	b) zmniejszenia z tytułu	1 713 073,62	1 357 265,40
	– zasilenie rachunku rezerwowego	461 153,82	0,00
	– zasilenie funduszu	1 251 919,80	1 357 265,40
	– pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiewy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-188 045,98	-119 545,03
4.	Wynik finansowy	2 505 610 024,65	2 477 360 623,02
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)	2 726 992 989,12	2 626 804 412,55

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2020

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		68 748 365,31	68 748 365,31	2,62
Deutsche Bank Polska S.A.		68 748 365,31	68 748 365,31	2,62
14. Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	122 500	122 755 450,00	122 794 155,00	4,67
Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0121 - 25/01/2021	46 500	46 644 150,00	46 614 855,00	1,77
Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0223 - 19/02/2023	23 000	23 000 000,00	23 086 020,00	0,88
Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1021 - 03/10/2021	53 000	53 111 300,00	53 093 280,00	2,02
15. Listy zastawne	25 218	134 135 000,00	134 337 112,78	5,11
mBank Hipoteczny SA - MBHPA25 - 16/10/2023	25 000	25 000 000,00	25 061 500,00	0,95
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421 - 28/04/2021	90	45 000 000,00	45 105 528,60	1,72
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0522 - 18/05/2022	38	19 000 000,00	19 039 313,28	0,72
PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0621 - 18/06/2021	90	45 135 000,00	45 130 770,90	1,72
21. Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	30 000	29 985 000,00	29 989 655,07	1,14
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - PEKAF0321 - 01/03/2021	30 000	29 985 000,00	29 989 655,07	1,14
23. Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	91 305	91 467 500,00	89 523 315,15	3,41
Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 238 800,00	0,77
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0624 - 27/06/2024	15 000	15 097 500,00	15 162 900,00	0,58
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27/06/2029	10 000	10 065 000,00	10 136 100,00	0,39
Kredyt Inkaso S.A. - KRI0423 - 26/04/2023	10 500	10 500 000,00	7 977 480,00	0,30
KRUK S.A. - KRU0322 - 07/03/2022	15 000	15 000 000,00	15 109 200,00	0,57
KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021	7 000	7 000 000,00	7 014 630,00	0,27
KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021	3 805	3 805 000,00	3 828 705,15	0,15
Ronson Development S.E. - RON0522 - 09/05/2022	10 000	10 000 000,00	10 055 500,00	0,38
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	90 976 124	1 678 237 596,82	2 063 729 877,64	78,51
AB S.A.	327 584	9 126 226,70	10 476 005,29	0,40
AC S.A.	23 000	637 755,02	804 974,70	0,03
Action S.A.	436 000	10 876 424,97	2 712 268,80	0,10
Alior Bank S.A.	846 287	42 396 696,59	14 399 742,56	0,55
Allegro.eu S.A.	334 104	14 366 472,00	28 422 728,44	1,08
ALUMETAL S.A.	469 374	21 857 170,85	22 252 458,09	0,85
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	701 218,59	0,03

Amica S.A.	202 986	17 319 427,31	29 560 790,28	1,12
Amrest Holdings SE	363 890	1 694 109,64	10 387 967,83	0,40
Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	10 978 686,88	0,42
Aplisens S.A.	39 983	643 602,13	433 579,65	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	779 577,54	0,03
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	6 116 546,29	0,23
Asseco Poland S.A.	617 140	33 997 680,65	42 107 338,77	1,60
Asseco South Eastern Europe S.A.	60 613	507 355,83	2 598 109,57	0,10
Astarta Holding N.V	92 302	6 297 840,86	2 440 372,58	0,09
Atende S.A.	288 934	578 371,26	1 206 732,85	0,05
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 353 604,15	0,09
Banco Santander S.A.	332 801	8 080 912,62	3 910 677,99	0,15
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	340 452	24 038 332,43	12 077 602,79	0,46
Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	18 739 408,65	0,71
Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	494 628,75	0,02
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	796 568	81 404 817,86	49 106 186,81	1,87
Benefit Systems S.A.	10 134	1 553 603,00	8 451 132,76	0,32
Budimex S.A.	110 198	6 543 193,26	33 609 431,28	1,28
CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	1 455 900,00	0,06
CCC S.A.	301 230	16 120 447,85	26 361 300,01	1,00
CD Projekt S.A.	317 125	3 924 647,32	87 425 622,54	3,33
Centrum Medyczne ENEL MED S.A.	112 202	487 062,82	1 795 209,56	0,07
CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	8 108 994,85	0,31
Ciech S.A.	136 320	2 810 774,07	4 412 637,50	0,17
Cognor S.A.	3 344 201	5 423 447,91	5 778 779,33	0,22
ComArch S.A.	113 951	9 284 234,86	21 763 786,37	0,83
Comp S.A.	58 141	3 946 542,98	3 117 154,13	0,12
Cyfrowy Polsat S.A.	2 007 708	35 667 677,11	61 331 865,53	2,33
DECORA S.A.	41 727	816 145,03	1 313 979,06	0,05
DEVELIA S.A.	4 564 454	8 140 668,10	8 997 908,17	0,34
Dino Polska S.A.	206 000	7 107 000,00	59 512 946,80	2,26
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	10 055 288,58	0,38
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	119 538,00	0,00
ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	8 478 665,80	0,32
Erbud S.A.	38 956	1 691 009,53	1 061 017,30	0,04
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	60 531	2 705 717,84	5 408 620,39	0,21
Fabryki Mebli Forte S.A.	532 792	16 044 945,08	21 511 636,84	0,82
Famur S.A.	2 656 578	13 453 137,83	5 962 689,32	0,23
Ferro S.A.	1 019 767	12 353 731,83	25 497 744,18	0,97
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	281 432	12 092 209,11	12 962 476,49	0,49
Globe Trade Centre S.A.	2 360 238	14 821 428,06	16 994 893,72	0,65
Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	5 580 090,50	0,21
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	1 395 870,20	0,05
Grupa Kęty S.A.	120 233	11 195 534,40	59 437 712,58	2,26
GRUPA LOTOS S.A.	465 514	17 554 505,35	19 324 230,96	0,74
Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	472 986,50	0,02
ING Bank Śląski S.A.	501 926	32 870 970,42	85 848 118,03	3,27
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	509 928,48	0,02
INTER CARS S.A.	125 852	9 350 649,41	29 594 160,73	1,13
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	850 903,90	0,03
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	341 224,77	0,01
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	4 897 993,26	0,19
Kernel Holding S.A.	161 929	7 917 383,24	7 765 208,04	0,30
KGHM Polska Miedź S.A.	934 787	68 717 200,35	171 630 164,95	6,53
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	292 428,37	0,01
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	721 690,20	0,03
KRUK S.A.	169 674	12 175 831,84	24 128 355,43	0,92
LiveChat Software S.A.	250 992	10 266 080,46	26 522 726,23	1,01
LPP S.A.	9 109	27 902 438,01	75 279 369,33	2,86
MANGATA HOLDING S.A.	164 156	12 160 022,09	10 315 464,55	0,39
mBANK S.A.	140 310	29 747 769,59	25 602 099,11	0,97
MCI CAPITAL S.A.	340 119	3 207 427,79	5 279 735,26	0,20
MEDICALGORITHMICS SA	24 500	3 026 492,29	549 410,05	0,02
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	4 904 662,64	0,19
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	950 762,04	0,04
MLP Group S.A.	203 751	5 192 682,06	16 917 017,65	0,64
MOL Magyar Olaj	572 144	21 916 681,54	15 704 322,94	0,60
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	741 541,76	0,03
NETIA S.A.	904 995	2 265 881,22	4 543 346,40	0,17
Neuca S.A.	6 716	269 413,81	4 368 298,63	0,17
Newag S.A.	148 752	2 236 616,32	3 900 753,45	0,15
OPONEO.PL S.A.	330 694	11 987 884,01	13 679 289,59	0,52
Orange Polska S.A.	5 554 555	48 295 450,48	36 572 856,49	1,39
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	1 220 382,24	0,05
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	2 222 660,78	0,08
P. A. NOVA S.A.	59 473	1 512 629,87	630 413,80	0,02
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 987 487	78 939 865,63	26 053 841,31	0,99
PKP Cargo S.A.	308 000	21 633 724,09	4 225 328,80	0,16
POLENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	7 710 414,99	0,29
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	428 833,31	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 170 324	53 782 206,60	125 975 588,45	4,79
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	11 739 342	45 810 577,50	64 896 256,51	2,47
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 293 630	180 275 601,09	184 419 722,44	7,02

Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 926 314	98 018 094,74	94 521 405,36	3,60
POZBUD T&R S.A.	135 550	608 690,09	305 231,49	0,01
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	398 336	4 351 951,61	6 695 988,33	0,25
Radpol S.A.	490 906	5 762 540,62	1 128 249,26	0,04
Rawplug S.A.	166 054	1 934 538,29	1 539 254,16	0,06
Ronson Development S.E.	815 939	1 576 918,74	1 059 659,98	0,04
Sanok Rubber Company S.A.	802 406	26 325 414,96	15 622 844,82	0,59
Santander Bank Polska S.A.	377 104	89 902 912,57	70 789 849,75	2,69
SECO/WARWICK S.A.	157 876	6 488 318,42	2 020 812,80	0,08
SELENA FM S.A.	34 636	449 517,74	616 635,10	0,02
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 809 544,54	0,07
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	275 390,34	0,01
Sygnity S.A.	502 526	10 100 456,18	4 346 297,12	0,17
Tauron Polska Energia S.A.	4 036 055	20 741 852,97	11 009 147,22	0,42
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	2 095 203,82	0,08
TORPOL SA	80 000	640 000,00	1 023 200,00	0,04
Ulma Construccjon Polska S.A.	19 100	3 205 499,18	923 414,33	0,04
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	794 975,09	0,03
UniCredit S.p.A.	56 809	14 207 752,51	1 970 704,21	0,07
VRG S.A. d.Vistula	5 964 099	25 814 952,80	16 378 608,67	0,62
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	443 011,56	0,02
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	4 479 479,78	0,17
Wirtualna Polska Holding S.A.	205 901	7 305 124,56	19 136 459,53	0,73
Wittchen S.A.	356 806	5 946 516,21	3 227 345,95	0,12
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	105 834	1 302 275,32	176 753,36	0,01
Zakłady Tuszczowe „Kruszwica” S.A.	17 481	1 207 320,90	1 154 960,93	0,04
Zamet S.A.	2 162 233	9 211 741,42	1 732 597,30	0,07
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	3 465 282,20	0,13
Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A.	267 728	7 300 931,48	2 465 962,29	0,09
ZPUE S.A.	10 518	3 642 221,67	1 565 016,34	0,06
Razem lokaty krajowe		2 125 328 912,13	2 509 122 480,95	95,46
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 365 582	114 868 343,51	115 537 904,14	4,40
Adidas AG	3 130	965 161,00	4 302 964,12	0,16
Allianz SE	7 692	4 888 343,11	7 124 256,25	0,27
BASF SE	15 530	4 998 072,12	4 638 342,86	0,18
Bayer AG	13 983	7 293 159,48	3 107 381,88	0,12
Bayerische Motoren Werke AG	5 421	2 070 944,05	1 806 965,69	0,07
Beiersdorf AG	1 662	563 673,56	724 335,69	0,03
Commerzbank AG	17 883	807 719,01	434 584,38	0,02
Continental AG	1 826	1 583 452,88	1 021 728,26	0,04
Credit Agricole S.A.	121 312	8 070 581,65	5 783 722,08	0,22
Daimler AG	16 852	5 448 343,57	4 494 247,95	0,17
Deutsche Bank AG	86 999	10 820 183,55	3 592 871,23	0,14
Deutsche Boerse AG	2 925	1 000 666,97	1 879 636,88	0,07
Deutsche Lufthansa AG	7 882	418 114,44	393 383,23	0,01
Deutsche Post AG	15 985	1 778 924,36	2 987 586,91	0,11
Deutsche Telekom AG	53 474	3 741 679,83	3 690 472,50	0,14
E.ON SE	33 012	1 386 447,58	1 380 844,00	0,05
Erste Group Bank AG	116 524	12 081 868,49	13 411 109,78	0,51
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3 580	1 155 008,89	1 126 731,11	0,04
Fresenius SE&Co KGaA	6 797	1 849 134,37	1 186 919,55	0,05
HeidelbergCement AG	2 499	745 497,56	706 012,62	0,03
Henkel AG & Co KGaA	2 950	1 261 160,58	1 256 540,82	0,05
Infineon Technologies AG	19 047	862 577,02	2 759 121,22	0,10
Intesa Sanpaolo S.p.A.	619 536	8 003 300,48	5 483 914,52	0,21
Komerční Banka AS	67 650	9 118 125,47	7 791 392,57	0,30
Merck KGaA	2 185	840 903,16	1 415 196,49	0,05
Munich Re	2 693	1 976 668,24	3 017 434,97	0,11
OMV AG	50 363	6 815 302,36	7 669 700,69	0,29
ProSiebenSat.1 Media SE	3 629	579 214,22	230 356,49	0,01
RWE AG	8 163	490 377,67	1 302 273,07	0,05
SAP SE	16 207	4 558 585,32	8 019 205,06	0,31
Siemens AG	13 636	5 244 804,45	7 395 229,55	0,28
Siemens Energy AG	6 818	0,00	943 911,19	0,04
ThyssenKruppAG	7 365	632 377,84	276 118,53	0,01
Volkswagen AG	3 094	1 888 442,56	2 176 281,90	0,08
Vonovia SE	7 278	929 527,67	2 007 130,10	0,08
Razem lokaty zagraniczne		114 868 343,51	115 537 904,14	4,40
Razem lokaty		2 240 197 255,64	2 624 660 385,09	99,86

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO					
Data wyceny: 31/12/2019					
	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		228 467 322,49	228 467 322,49	8,37
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		80 000 000,00	80 000 000,00	2,93
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		50 000 000,00	50 000 000,00	1,83
	Deutsche Bank Polska S.A.		98 467 322,49	98 467 322,49	3,61
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	43 000	43 000 000,00	43 250 660,00	1,58
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0223 - 19/02/2023	23 000	23 000 000,00	23 193 660,00	0,85
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0520 - 19/05/2020	20 000	20 000 000,00	20 057 000,00	0,74
15.	Listy zastawne	25 128	89 000 000,00	89 658 894,90	3,29
	mBank Hipoteczny SA - MBHPA25 - 16/10/2023	25 000	25 000 000,00	25 145 250,00	0,92
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421 - 28/04/2021	90	45 000 000,00	45 459 924,30	1,67
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0522 - 18/05/2022	38	19 000 000,00	19 053 720,60	0,70
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP	157 055	150 640 000,00	151 760 237,95	5,56
	Alior Bank S.A. - ALR0924 s. F - 26/09/2024	20 000	20 000 000,00	20 259 400,00	0,74
	ENEA S.A. - ENA0220 - 10/02/2020	750	75 335 000,00	75 850 725,00	2,78
	Kredyt Inkaso S. A. - KRI0423 - 26/04/2023	10 500	10 500 000,00	10 627 050,00	0,39
	KRUK S.A. - KRU0322 - 07/03/2022	15 000	15 000 000,00	15 048 900,00	0,55
	KRUK S.A. - KRU0621 - 08/06/2021	7 000	7 000 000,00	7 017 710,00	0,26
	KRUK S.A. - KRU1121 - 13/11/2021	3 805	3 805 000,00	3 828 552,95	0,14
	Ronson Development S.E. - RON0522 - 09/05/2022	10 000	10 000 000,00	10 079 300,00	0,37
	Vantage Development S.A. - VTG0520 - 29/05/2020	90 000	9 000 000,00	9 048 600,00	0,33
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP	88 820 597	1 677 635 331,09	2 093 495 328,97	76,72
	AB S.A.	327 584	9 126 226,70	8 372 097,05	0,31
	AC S.A.	23 000	637 755,02	1 039 997,90	0,04
	Action S.A.	436 000	10 876 424,97	1 350 204,80	0,05
	Alior Bank S.A.	846 287	42 396 696,59	24 368 495,65	0,89
	ALUMETAL S.A.	469 374	21 857 170,85	18 683 948,38	0,68
	Ambra S.A.	36 458	360 134,53	627 569,78	0,02
	Amica S.A.	337 771	33 650 696,60	46 345 558,91	1,70
	Amrest Holdings SE	363 890	1 694 109,64	15 844 243,66	0,58
	Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	9 836 463,64	0,36
	Aplisens S.A.	39 983	643 602,13	419 821,50	0,02
	Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	477 111,76	0,02
	Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	4 612 816,99	0,17
	Asseco Poland S.A.	617 140	33 997 680,65	39 371 372,01	1,44
	Asseco South Eastern Europe S.A.	60 613	507 355,83	1 506 560,36	0,06
	Astarta Holding N.V	92 302	6 297 840,86	1 475 678,23	0,05
	Atende S.A.	288 934	578 371,26	983 791,38	0,04
	ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 631 131,89	0,10
	Banco Santander S.A.	318 935	8 080 912,62	4 918 009,59	0,18
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	340 452	24 038 332,43	17 604 160,11	0,65
	Bank Millennium S.A.	5 663 506	30 501 708,05	33 040 327,65	1,21
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	580 932,00	0,02
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	700 944	73 766 020,83	70 503 891,48	2,58
	Benefit Systems S.A.	10 134	1 553 603,00	8 931 739,74	0,33
	Boryszew S.A.	194 443	1 820 964,45	826 441,08	0,03
	Budimex S.A.	110 198	6 543 193,26	18 959 246,33	0,69
	CAPITAL PARK S.A.	200 000	1 300 000,00	1 330 760,00	0,05
	CCC S.A.	181 741	8 658 220,23	19 933 879,93	0,73
	CD Projekt S.A.	334 829	4 246 427,29	93 880 359,51	3,44
	Centrum Medyczne ENEL MED S.A.	112 202	487 062,82	1 458 626,00	0,05
	CEZ A.S.	90 969	11 123 379,28	7 755 935,07	0,28
	Ciech S.A.	136 320	2 810 774,07	5 379 759,74	0,20
	Cognor S.A.	3 344 201	5 423 447,91	4 037 119,45	0,15
	ComArch S.A.	182 006	20 117 243,59	33 694 534,17	1,23
	Comp S.A.	58 141	3 946 542,98	3 489 523,98	0,13
	Cyfrowy Polsat S.A.	1 989 208	35 165 104,19	56 029 623,89	2,05
	DECORA S.A.	41 727	816 145,03	778 058,33	0,03
	DEVELIA S.A.	4 564 454	8 140 668,10	11 690 479,58	0,43
	Dino Polska S.A.	215 000	7 417 500,00	30 980 339,00	1,14
	Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	8 546 954,32	0,31
	Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	85 282,00	0,00
	ENEA S.A.	1 298 000	19 375 500,00	10 262 507,20	0,38
	Energia S.A.	670 000	10 556 377,95	4 763 499,00	0,17
	Erbud S.A.	40 324	1 761 637,66	774 906,31	0,03
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	60 531	2 705 717,84	4 955 103,98	0,18
	Fabryki Mebli Forte S.A.	532 792	16 044 945,08	16 240 565,74	0,60
	Famur S.A.	2 656 578	13 453 137,83	7 976 641,10	0,29
	Ferro S.A.	1 019 767	12 353 731,83	15 473 740,50	0,57
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	216 432	9 292 384,23	8 590 272,65	0,31
	Globe Trade Centre S.A.	2 747 268	18 713 748,27	26 475 696,44	0,97
	Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	6 002 972,33	0,22
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	1 200 650,41	0,04
	Grupa Kęty S.A.	120 233	11 195 534,40	41 206 277,81	1,51
	GRUPA LOTOS S.A.	385 514	10 695 526,38	32 305 572,03	1,18
	Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	31 920,00	0,00
	Impel S.A.	35 000	1 165 176,27	245 651,00	0,01
	ING Bank Śląski S.A.	511 926	34 293 808,82	104 034 574,38	3,81

Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	440 285,88	0,02
INTER CARS S.A.	125 852	9 350 649,41	25 479 593,19	0,93
IPOPEMA SECURITIES S.A.	198 032	2 460 782,04	359 150,84	0,01
Izostal S.A.	130 328	963 447,36	343 609,77	0,01
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	3 979 817,86	0,15
J.W. Construction Holding S.A.	35 984	336 969,41	108 041,96	0,00
Kernel Holding S.A.	161 929	7 917 383,24	7 386 601,84	0,27
KGHM Polska Miedź S.A.	934 787	68 717 200,35	89 559 885,94	3,28
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	365 299,45	0,01
Konsorcjum Stali S.A.	11 401	476 683,85	288 445,30	0,01
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	976 833,20	0,04
KRUK S.A.	127 372	5 056 668,40	21 282 396,42	0,78
Libet S.A.	1 029 513	3 653 445,93	554 907,51	0,02
LiveChat Software S.A.	250 992	10 266 080,46	10 884 719,87	0,40
LPP S.A.	6 109	11 854 257,19	53 739 847,91	1,97
MANGATA HOLDING S.A.	164 156	12 160 022,09	11 983 388,00	0,44
mBANK S.A.	140 310	29 747 769,59	54 722 008,45	2,01
MCI CAPITAL S.A.	340 119	3 207 427,79	3 195 281,96	0,12
MEDICALGORTHMICS SA	24 500	3 026 492,29	394 516,15	0,01
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	5 637 720,00	0,21
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	804 877,92	0,03
MLP Group S.A.	203 751	5 192 682,06	10 413 815,49	0,38
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	422 144	16 540 383,34	16 083 813,04	0,59
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	571 503,73	0,02
NETIA S.A.	904 995	2 265 881,22	4 050 757,62	0,15
Neuca S.A.	6 716	269 413,81	2 522 012,47	0,09
Newag S.A.	148 752	2 236 616,32	3 184 557,19	0,12
OPONEO.PL S.A.	330 694	11 987 884,01	7 505 001,12	0,28
Orange Polska S.A.	2 055 427	25 738 320,58	14 697 125,22	0,54
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	1 038 229,52	0,04
Ovostar Union N.V.	27 758	2 590 333,00	2 054 036,48	0,08
P. A. NOVA S.A.	59 473	1 512 629,87	997 510,89	0,04
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 987 487	78 939 865,63	31 903 085,99	1,17
PKP Cargo S.A.	308 000	21 633 724,09	6 222 616,40	0,23
PLAY Communications S.A.	700 000	25 200 000,00	24 546 130,00	0,90
POLENERGIA SA	141 455	3 562 010,12	3 776 834,35	0,14
Polska Grupa Odlewnicza S.A.	317 772	533 314,62	366 105,12	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2 170 324	53 782 206,60	186 068 170,46	6,82
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	9 629 342	36 281 876,46	41 538 092,59	1,52
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 293 630	180 275 601,09	218 247 354,33	8,00
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3 126 314	105 429 011,70	125 504 937,64	4,60
POZBUD T&R S.A.	135 550	608 690,09	223 779,50	0,01
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	398 336	4 351 951,61	3 703 887,46	0,14
Radpol S.A.	490 906	5 762 540,62	732 726,30	0,03
Rafako S.A.	108 369	1 268 706,63	99 894,54	0,00
Rawlplug S.A.	166 054	1 934 538,29	1 398 174,68	0,05
Ronson Development S.E.	815 939	1 576 918,74	664 990,29	0,02
Sanok Rubber Company S.A.	802 406	26 325 414,96	15 368 482,12	0,56
Santander Bank Polska S.A.	342 384	84 193 447,04	104 257 913,83	3,82
SECO/WARWICK S.A.	157 876	6 488 318,42	2 589 166,40	0,09
SELENA FM S.A.	34 636	449 517,74	532 933,74	0,02
Solar Company S.A.	77 000	10 010 000,00	391 891,50	0,01
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 087 160,92	0,04
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	286 857,68	0,01
Stelmet S.A.	355 554	9 809 136,71	2 613 321,90	0,10
Sygnity S.A.	502 526	10 100 456,18	1 256 968,28	0,05
Tauron Polska Energia S.A.	4 036 055	20 741 852,97	6 640 924,90	0,24
TIM S.A.	115 275	1 370 472,52	1 239 183,20	0,05
TORPOL SA	80 000	640 000,00	547 344,00	0,02
Ulma Construccjon Polska S.A.	19 100	3 205 499,18	1 069 600,00	0,04
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	791 184,47	0,03
UniCredit S.p.A.	56 809	14 207 752,51	3 157 006,79	0,12
VRG S.A.	5 964 099	25 814 952,80	24 056 789,73	0,88
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	591 263,46	0,02
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	4 828 218,45	0,18
Wirtualna Polska Holding S.A.	205 901	7 305 124,56	14 236 509,89	0,52
Wittchen S.A.	356 806	5 946 516,21	4 392 710,03	0,16
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	105 834	1 302 275,32	136 324,78	0,00
Zakłady Tluszczone "Kruszwica" S.A.	17 481	1 207 320,90	849 777,63	0,03
Zamet S.A.	2 162 233	9 211 741,42	2 069 473,20	0,08
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	3 366 496,49	0,12
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	267 728	7 300 931,48	2 056 525,86	0,08
ZPUE S.A.	10 518	3 642 221,67	1 555 530,16	0,06
Razem lokaty krajowe		2 188 742 653,58	2 606 632 444,31	95,52
60. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 358 764	114 868 343,51	119 010 155,73	4,36
Adidas AG	3 130	0 965 161,00	3 862 774,63	0,14
Allianz SE	7 692	4 888 343,11	7 153 993,83	0,26
BASF SE	15 530	4 998 072,12	4 454 158,91	0,16
Bayer AG	13 983	7 293 159,48	4 335 588,35	0,16
Bayerische Motoren Werke AG	5 421	2 070 944,05	1 688 460,93	0,06
Beiersdorf AG	1 662	0 563 673,56	0 754 828,92	0,03
Commerzbank AG	17 883	0 807 719,01	0 420 145,79	0,02
Continental AG	1 826	1 583 452,88	0 896 264,18	0,03
Credit Agricole S.A.	121 312	8 070 581,65	6 677 147,44	0,24
Daimler AG	16 852	5 448 343,57	3 543 000,63	0,13
Deutsche Bank AG	86 999	10 820 183,55	2 562 646,42	0,09
Deutsche Boerse AG	2 925	1 000 666,97	1 745 724,17	0,06
Deutsche Lufthansa AG	7 882	0 418 114,44	0 550 809,81	0,02

Deutsche Post AG	15 985	1 778 924,36	2 315 132,89	0,08
Deutsche Telekom AG	53 474	3 741 679,83	3 317 866,25	0,12
E.ON SE	33 012	1 386 447,58	1 338 899,18	0,05
Erste Group Bank AG	116 524	12 081 868,49	16 653 057,76	0,61
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3 580	1 155 008,89	1 005 588,56	0,04
Fresenius SE&Co KGaA	6 797	1 849 134,37	1 452 461,33	0,05
HeidelbergCement AG	2 499	0 745 497,56	0 691 303,77	0,03
Henkel AG & Co KGaA	2 950	1 261 160,58	1 158 269,42	0,04
Infineon Technologies AG	19 047	0 862 577,02	1 647 377,60	0,06
Intesa Sanpaolo S.p.A.	619 536	8 003 300,48	6 217 931,43	0,23
Komerční Banka AS	67 650	9 118 125,47	9 404 987,13	0,34
Merck KGaA	2 185	0 840 903,16	0 980 263,05	0,04
Munich Re	2 693	1 976 668,24	3 016 120,95	0,11
OMV AG	50 363	6 815 302,36	10 740 699,44	0,39
ProSiebenSat.1 Media SE	3 629	0 579 214,22	0 214 966,48	0,01
RWE AG	8 163	0 490 377,67	0 950 744,41	0,03
SAP SE	16 207	4 558 585,32	8 304 186,74	0,30
Siemens AG	13 636	5 244 804,45	6 767 350,31	0,25
ThyssenKruppAG	7 365	0 632 377,84	0 377 620,78	0,01
Volkswagen AG	3 094	1 888 442,56	2 322 102,82	0,09
Vonovia SE	7 278	0 929 527,67	1 487 681,42	0,05
Razem lokaty zagraniczne		114 868 343,51	119 010 155,73	4,36
Razem lokaty		2 303 610 997,09	2 725 642 600,04	99,88

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych)

I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU

1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH – pozycja nie wystąpiła

2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT			
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt		31.XII.2019	31.XII.2020
a)	wpłacone za członków	0,00	0,00
b)	wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	wpłacone na rachunek premiiowy	139 097,68	135 617,97
d)	z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e)	inne środki	389 478,73	504 477,63
Razem		528 576,41	640 095,60

3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT			
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat		31.XII.2019	31.XII.2020
a)	przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b)	przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	24 451,84	24 445,34
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	29 947,00
Razem		24 451,84	54 392,34

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła			
5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK			
Należności z tytułu odsetek		31.XII.2019	31.XII.2020
a)	od rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 419 514,76	823 072,93
	– obligacji*	1 622 797,95	660 460,15
	– depozytów bankowych	412 821,91	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– listów zastawnych*	383 894,90	162 612,78
	– 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		2 419 514,76	823 072,93

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

6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA			
Należności od Towarzystwa		31.XII.2019	31.XII.2020
a)	z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	z tytułu rachunku premiiowego	4 398,40	4 233,21
c)	z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
Razem		4 398,40	4 233,21

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 – pozycja nie wystąpiła			
--	--	--	--

10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA			
Zobowiązania wobec Towarzystwa		31.XII.2019	31.XII.2020
a)	z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	z tytułu opłaty od składki	0,00	0,00
c)	z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d)	z tytułu opłat za zarządzanie*	1 250 816,88	1 147 406,64
e)	z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	inne	0,00	0,00
Razem		1 250 816,88	1 147 406,64

* Opłata za zarządzanie w bilansie ujęta jest w poz. Zobowiązania II.7.-Rozliczenia międzyokresowe

11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

Zobowiązania pozostałe	31.XII.2019	31.XII.2020
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	413 930,57	458 391,93
Razem	413 930,57	458 391,93

12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – pozycja nie wystąpiła

II. DANE UZUPELNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1) PRZYCHODY

Przychody	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) od rachunków środków pieniężnych	11 487,48	2 389,01
b) od depozytów bankowych	2 406 541,20	825 160,71
c) od obligacji	7 297 070,31	4 990 679,20
d) od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) od listów zastawnych	2 189 176,18	1 443 329,96
f) od kredytów	0,00	0,00
g) inne, w tym:	74 716 327,48	23 307 449,82
– dywidend i udziałów w zyskach	74 704 672,35	23 146 352,97
– odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	4 655,07
– pozostałe	11 655,13	156 441,78
Razem	86 620 602,65	30 569 008,70

2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	17 563,42	11 318 356,12
– akcji i praw z nimi związanych	17 563,42	11 318 356,12
– 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	10 381,01	111 441,78
Razem	27 944,43	11 429 797,90

3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

Wynagrodzenie Depozytariusza	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	135 468,71	136 487,27
b) z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za przechowywanie	251 984,49	213 250,38
d) z tytułu opłat za rozliczanie	3 685,00	2 530,00
e) z tytułu weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	4 443,80	3 257,10
g) inne	21 658,73	24 443,64
Razem	454 140,73	416 868,39

4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 265 797,93	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	1 265 797,93	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	29 496,49	34 771,76
Razem	1 295 294,42	34 771,76

5) KOSZTY DANIN

Koszty danin publicznoprawnych	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	639 571,22	460 942,05
Razem	639 571,22	460 942,05

6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) akcji i praw z nimi związanych	25 123 743,85	-8 317 370,64
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-119 975,00	-335 000,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
Razem	25 003 768,85	-8 652 370,64

7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
a) akcji i praw z nimi związanych	-79 027 843,27	-33 839 968,65
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-285 015,00	-2 314 040,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	46 000,00	-235 500,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
Razem	-79 266 858,27	-36 389 508,65

8) PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY – pozycja nie wystąpiła

III. KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa	1.01.2019-31.12.2019	1.01.2020-31.12.2020
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7. Inne	9 799,20	1 905,24
Razem	9 799,20	1 905,24

IV. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU POCZTYLION – ARKA PTE S.A.

Skład Zarządu Spółki na dzień 24/06/2019 r.

Adam Gola – Prezes Zarządu;

Mariusz Wnuk – Wiceprezes Zarządu;

Maciej Jankiewicz – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 25/06/2019 r.

Adam Gola – Prezes Zarządu;

Mariusz Wnuk – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 25/06/2019 r. wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Macieja Jankiewicza.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Adam Gola
Data: 2021.03.16 10:13:16 CET

Adam Gola
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Mariusz Wnuk
Data: 2021.03.16 11:26:53 CET

Mariusz Wnuk
Wiceprezes Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
Monika Róża
Czapko
Date / Data:
2021-03-16 09:19

Deutsche Bank Polska S.A.

Warszawa, dnia 16 marca 2021 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), oświadczam, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

JACEK POPIOLEK
PROKURENT
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

AGATA ALICKA
PEŁNOMOCNIK
Podpisane kwalifikowanym
podpisem elektronicznym



Deloitte Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion („Fundusz”), które zawiera bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto za rok zakończony w tym dniu oraz informacje dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 16 marca 2021 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania („KSB”) w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) („Kodeks etyki”) opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na punkt 1 noty *Istotne zdarzenia* w sprawozdaniu finansowym, w którym wskazane zostały informacje na temat planowanych zmian w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z projektem *Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne*. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w powyższej kwestii.

Kluczowe sprawy badania

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

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<i>Wycena składników portfela inwestycyjnego</i>	
Fundusz wykazuje w zestawieniu portfela inwestycyjnego instrumenty finansowe na łączną kwotę 2,6 mld zł, co stanowi 99,85% aktywów.	Poddaliśmy krytycznej analizie zaprojektowanie i działanie systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu.
Wycena składników notowanych z uwagi na wysoki udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu i na istotny wpływ na sprawozdanie finansowe została uznana za kluczowy obszar ryzyka.	Przeprowadziliśmy przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego w celu zrozumienia działalności inwestycyjnej Funduszu.
Wycena składników nienotowanych zawiera istotny element osądu i znaczącego szacunku, wynikający przede wszystkim z estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych, w związku z czym została uznana za kluczowy obszar ryzyka.	W ramach przeprowadzonych procedur dokonaliśmy uzgodnienia zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi Funduszu, a także z niezależnie otrzymanym potwierdzeniem od Depozytariusza.
	Nasze procedury obejmowały analizę składników portfela inwestycyjnego pod kątem identyfikacji papierów problematycznych ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadzono ocenę sytuacji finansowej oraz analizę zmian w wycenie składników portfela inwestycyjnego w analizowanym okresie.
	Oceniliśmy wycenę poszczególnych notowanych składników portfela inwestycyjnego poprzez porównanie do cen rynkowych, w szczególności poprzez porównanie wyceny do notowań z odpowiednich rynków.
	Poddaliśmy analizie wyceny składników nienotowanych poprzez ocenę poprawności założeń przyjętych do modeli wycen dotyczących m.in. estymacji przepływów, oceny kredytowej emitentów i zastosowanych stóp dyskontowych. Oceniliśmy poprawność wyliczeń przeprowadzonych w modelu.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Oświadczamy, że w badanym okresie nie świadcziliśmy na rzecz Funduszu usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

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

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

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

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą numer 1 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 27 października 2017 roku. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku, to jest przez 4 kolejne lat obrotowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Dorota Snarska-Kuman.

Działający w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 73, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Dorota Snarska-Kuman
Digitally signed by
Dorota Snarska-Kuman
Date: 2021.03.16
16:07:38 +01'00'

Dorota Snarska-Kuman
nr w rejestrze 9667

Warszawa, 16 marca 2021 roku

