

## PROSPEKT INFORMACYJNY



## Dobrowolny Fundusz Emerytalny „Pocztylion” Plus

zarządzany przez

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

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139, poz. 934 ze zm.) oraz § 3, 3b i 3c Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U.2011.284.1670).

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na utworzenia Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus: 3 kwietnia 2012 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 10 maja 2013 r. Warszawa.

Warszawa, 26 kwietnia 2013 r.  
**Szanowni Państwo,**

W 2012 roku Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A. uzyskało możliwość oferowania nowego produktu oszczędnościowego. Niniejszym prezentujemy prospekt informacyjny Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego „Pocztylion Plus” w którym gromadzone są środki wpłacane na Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego („IKZE”).

DFE Pocztylion Plus jest ofertą skierowaną do każdego kto odczuwa skutki dwóch ostatnich reform emerytalnych: obniżenia składek odprowadzanych do OFE i podwyższenia wieku emerytalnego. Silne uzależnienie państwowych emerytur od przyszłej kondycji finansów publicznych powinno być impulsem do rozpoczęcia gromadzenia prywatnych oszczędności na przyszłą emeryturę. Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego stwarza taką możliwość wspartą dodatkowo ulgą podatkową.

Środki zgromadzone w ramach DFE Pocztylion Plus zarządzane są przez Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A. Jesteśmy obecni na rynku już 15 lat wykorzystując szerokie doświadczenie naszych akcjonariuszy: Poczty Polskiej S.A. – jednego z największych dystrybutorów usług finansowych w Polsce, BNP Paribas Cardif S.A. – podmiotu działającego w ramach jednej z największych na świecie finansowej grupy kapitałowej BNP Paribas z centralą we Francji i Invesco Holding Company Ltd – podmiotu należącego do globalnej firmy inwestycyjnej z grupy Invesco z centralą w Stanach Zjednoczonych. Naszym akcjonariuszem mniejszościowym jest również Konferencja Episkopatu Polski. Warto podkreślić, iż działalność inwestycyjną prowadzimy etycznie nie finansując niektórych branż i sektorów.

Z poważaniem,

### A. Informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus.

#### Wartość jednostki na dzień rozpoczęcia działalności przez Pocztylion Plus DFE.

Zgodni z art. 196 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdy dzień wyceny i według stanu na każdy dzień. Zgodnie z art. 100 ust. 3 ustawy w pierwszym dniu przeliczenia następującym po dokonaniu pierwszej wpłaty do Funduszu wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 10,00 złotych.

#### Wysokość osiągniętych stóp zwrotu.

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus rozpoczął działalność inwestycyjną w sierpniu 2012 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10,00 zł. 31 grudnia 2012 roku wartość jednostki była równa 10,10 zł. W rezultacie, stopa zwrotu od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 sierpnia 2012 – 31 grudnia 2012 wyniosła 1,00%.

#### Dotychczasowa działalność inwestycyjna Funduszu

W roku 2012 Fundusz starał się realizować swój cel inwestycyjny, którym jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

#### Planowane krótko i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej funduszu.

W roku 2013 oraz w przyszłych latach Fundusz będzie realizował swoją strategię mającą na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

Planując politykę inwestycyjną na bieżący rok oparliśmy się o następujące założenia:

**W zakresie sytuacji geopolitycznej:** Z punktu widzenia rynków finansowych sytuacja geopolityczna jest stabilna poza kwestią Izraela (ryzyko eskalacji konfliktu z Syrią) oraz Iranu (efektem zaostreżenia konfliktu pomiędzy państwami zachodnimi a Iranem może być blokada strategiczna dla światowego handlu ropą cieżką Ormuz, co może doprowadzić do dużego wzrostu cen tego surowca oraz mieć negatywny wpływ na rynki akcji). Ryzykiem pozostaje także niestabilna sytuacja na Półwyspie Koreańskim.

**W zakresie sytuacji makroekonomicznej na świecie:** Oczekujemy niewielkiego wzrostu światowej gospodarki, napędzanej głównie przez kraje rozwijające się oraz stopniowo poprawiającą się sytuację makroekonomiczną w Stanach Zjednoczonych. Sytuację gospodarczą Strefy Euro nadal postrzegamy jako bardzo trudną, na co wskazują zarówno publikowane dane makroekonomiczne (spadająca produkcja przemysłowa, konsumpcja), jak również wskaźniki wyprzedzające, które na razie nie dają jednoznacznych sygnałów odwrócenia trendu spadkowego. Niemniej zakładamy, że wraz z ożywieniem w USA i Azji, kluczowe gospodarki Strefy Euro powinny wejść w fazę wzrostu nie później niż w drugim półroczu 2013 roku.

**W zakresie sytuacji makroekonomicznej Polski:** Zakładamy istotne osłabienie dynamiki wzrostu PKB w pierwszej połowie roku, głównie na skutek spadających inwestycji oraz słabnącej konsumpcji. W drugiej połowie roku oczekujemy stopniowej poprawy będącej przede wszystkim efektem lepszej sytuacji makroekonomicznej w całym regionie (impuls zewnętrzny). Za główne przyczyny oczekiwanego niskiego wzrostu gospodarczego uważamy słabą koniunkturę w światowej gospodarce. Wzrost gospodarczy w części gospodarek rozwiniętych, w tym w szczególności w kluczowych dla Polski gospodarkach krajów strefy Euro, jest nadal ograniczany przez proces zmniejszania zadłużenia w sektorze publicznym i prywatnym, a także przez utrzymującą się niekorzystną sytuację na rynku pracy i rynku nieruchomości. Z kolei, niski popyt ze strony gospodarek rozwiniętych negatywnie oddziałuje na aktywność gospodarczą w krajach wschodzących, takich jak Polska. W poprzednich latach czynnikami łagodzącymi wpływ spowolnienia za granicą na krajową aktywność gospodarczą były wysoka absorpcja funduszy unijnych, powiązane z nią rosnące inwestycje publiczne, względnie korzystna sytuacja w gospodarce niemieckiej, będącej głównym odbiorcą polskiego eksportu, a także osłabienie złotego, które pozytywnie wpływało na konkurencyjność cenową krajowej produkcji. Bieżące dane wskazują, że pozytywny wpływ większości wymienionych powyżej czynników wygasa, co prowadzi do znacznego osłabienia koniunktury w Polsce.

Oceniając wpływ powyższych uwarunkowań na rynki papierów wartościowych uważamy, iż na rynki akcji największy wpływ miały będą następujące czynniki:

**Koniunktura gospodarcza.** Słabsza koniunktura gospodarcza w Europie w pierwszym półroczu 2013 roku może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez spółki (ryzyko negatywnych zaskoczeń), a w związku z tym także na ich wyceny.

**Problemy ekonomiczno-polityczne.** Wciąż występujące zagrożenia związane z zadłużeniem państw wskazują na kontynuację problemów o dużej wadze ekonomiczno-politycznej (ryzyko niewypłacalności państw, bankructw banków, rozpadu unii walutowej, protestów społecznych).

**Ograniczona siła nabywcza funduszy inwestycyjnych.** Pomimo dobrych wyników osiąganych w 2012 roku, wciąż słabe saldo wpłat do funduszy inwestycyjnych (w tym zwłaszcza do funduszy akcyjnych), może w dalszym ciągu istotnie ograniczać siłę nabywczą tych podmiotów na giełdzie.

**Potencjalna ingerencja w system otwartych funduszy emerytalnych.** Ze względu na coraz słabszą koniunkturę gospodarczą, w 2013 roku rząd może mieć problem z realizacją planu wyjścia z procedury nadmiernego deficytu przy jednoczesnym niezacieśnianiu polityki fiskalnej. W związku z powyższym, rząd po raz kolejny może zainicjować w OFE, w celu zdobycia środków, które pozwolą na obniżenie wskaźnika długu w relacji do PKB, np. poprzez zawieszenie bądź kolejne obniżenie składki czy przejęcie części aktywów zgromadzonych w OFE. Jakkolwiek ingerencja w OFE powinna mieć negatywne przełożenie na rynki akcji zarówno ze

względem na możliwe ograniczenie siły nabywczej funduszy, jak i ze względów psychologicznych (strach przed wariantem węgierskim – w rezultacie prawdopodobny odpływ inwestorów zagranicznych).

Na możliwości inwestycyjne na rynku papierów dłużnych oddziaływać będą następujące czynniki:

**Rekordowe emisje papierów skarbowych w Europie.** Konsekwencją wprowadzonych w latach 2008-2010 programów antykrzyzowych są znaczące deficyty budżetowe wielu państw. W związku z powyższym, rok 2013 będzie kolejnym, w którym emisje obligacji rządowych krajów rozwiniętych będą bliskie rekordowych poziomów. Potencjalne niepowodzenia działań banków centralnych, mających na celu dostarczenie systemowi bankowemu płynności mogą spowodować, że rekordowe emisje nie znajdą wystarczającego zainteresowania wśród inwestorów, co będzie prowadziło do wzrostu rentowności rządowych papierów dłużnych.

**Potencjalna niewypłacalność niektórych krajów i zagrożenia dla stabilności unii walutowej.** Niektóre kraje strefy euro wciąż znajdują się w sytuacji szczególnie trudnej. Niewielki wzrost gospodarczy (lub jego brak) przy bardzo wysokim zadłużeniu, w niektórych przypadkach przekraczającym roczny PKB, postawiło pod znakiem zapytania wiarygodność kredytową części państw, czego skutkiem jest istotny wzrost rentowności emitowanych przez nie skarbowych papierów wartościowych i w efekcie niewielkie możliwości dalszego zadłużania (konieczność plasowania kolejnych emisji przy dużych kosztach obsługi zadłużenia).

**Ryzyka dla wzrostu światowej gospodarki.** Liczne kraje należące do UE podejmują działania mające na celu obniżenie deficytów sektora publicznego (programy oszczędnościowe, podnoszenie podatków). Ponadto, część zadłużonych krajów mających problemy z pozyskaniem finansowania na rynku może być zmuszona do przyjęcia zewnętrznej pomocy (fundusze stabilizacyjne), której efektem jest konieczność wprowadzania dalszych istotnych reform finansów publicznych. Jednocześnie, występuje ryzyko istotnego ograniczenia akcji kredytowej przez europejskie banki w celu poprawy wskaźników wypłacalności. Powyższe warunki nie sprzyjają wzrostowi gospodarczemu. Niższe od oczekiwanych dynamiki PKB poszczególnych krajów mogą negatywnie wpływać na ceny obligacji.

**Ewentualne zakończenie działań stymulacyjnych prowadzonych przez banki centralne.** Prowadzone przez główne banki centralne programy mające na celu wspieranie płynności (skupy papierów wartościowych, utrzymywanie stóp procentowych na niskim poziomie) mają korzystne przełożenie na rynek papierów dłużnych, w tym w szczególności na rentowności obligacji krajów peryferyjnych strefy Euro. Ewentualne zakończenie tego typu działań może doprowadzić do wzrostu ryzyka, na który rentowności obligacji krajów peryferyjnych powinny zareagować bardzo szybko.

Uwzględniając wszystkie powyższe czynniki w całym 2013 roku za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy kontynuację wzrostów na rynkach akcji, zapoczątkowanych w połowie roku 2012.

Zakładamy, że oczekiwana trudna sytuacja gospodarcza w Europie, która będzie miała miejsce w pierwszej połowie 2013 roku jest już w cenach, a inwestorzy wraz z upływem czasu w coraz większym stopniu będą dyskontować poprawę danych makro oczekiwaną w drugiej połowie roku. Jednocześnie, giełdy w dalszym ciągu będą wspierane przez główne banki centralne prowadzące aktywną politykę stymulowania wzrostu. Ponadto, uważamy, że dodatkowym czynnikiem wspierającym polski rynek akcji będzie ekspansywna polityka monetarna prowadzona przez Radę Polityki Pieniężnej. Trwający cykl obniżek stóp procentowych powinien zarówno wspierać polską gospodarkę, zwiększać atrakcyjność akcji jako formy lokowania kapitału (niższe oprocentowanie depozytów oraz rentowności obligacji), a także podnosić teoretyczne wyceny spółek (niższy koszt kapitału w modelach wyceny) tym samym zwiększając ich atrakcyjność inwestycyjną. Czynnikiem sprzyjającym wzrostom są także stosunkowo niskie wyceny polskich spółek z historycznego punktu widzenia. Jednocześnie jesteśmy zdania, że duże wzrosty, jakie miały miejsce w dwóch ostatnich miesiącach 2012 roku, doprowadziły indeksy do poziomów sugerujących krótkoterminowe wykupienie rynku. W związku z powyższym uważamy, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia krótkoterminowej korekty na rynku akcji, która może stworzyć dobrą okazję do przebudowy portfela po atrakcyjnych cenach. Biorąc pod uwagę bardzo wysokie wskaźniki optymizmu wśród inwestorów korekta może pojawić się dość niespodziewanie, a jej przebieg będzie uzależniony od jakości napływających danych. Zakładamy także, że ze względu na wciąż obecne obawy o dane makro, a także zagrożenia związane z nadmiernym zadłużeniem części państw, cechą charakterystyczną 2013 roku będzie wysoka zmienność na rynkach finansowych. Występowanie silnych ruchów korekcyjnych będzie umożliwilo okresową przebudowę portfela po atrakcyjnych cenach.

Za mniej prawdopodobny scenariusz uznajemy zaistnienie sytuacji, w której rynki wejdą w średnioterminowy trend boczny, w którym giełdy będą wyczekiwać realizacji pozytywnych scenariuszy ożywienia oczekiwanego w drugiej połowie 2013 roku, które częściowo jest już zdyskontowane w cenach. Także w tym scenariuszu za bardzo prawdopodobne uznajemy występowanie wysokiej zmienności na rynkach, będącej pochodną napływających danych makro potwierdzających lub negujących oczekiwania inwestorów i jednocześnie stwarzającej okazję do przebudowy portfela po cenach atrakcyjnych w średnim terminie.

Uważamy, że możliwy jest także scenariusz ponownego silnego załamania gospodarki i ustanowienia przez giełdy nowych dołków bessy w perspektywie kilku kwartałów. Jesteśmy jednak zdania, że scenariusz ten jest najmniej prawdopodobny, co potwierdzają napływające dane makroekonomiczne, umiarkowanie dobre prognozy dla światowej gospodarki, panujący optymizm, a także wyceny rynkowe.

W związku z oczekiwaną dynamiczną sytuacją ekonomiczno-polityczną i, w rezultacie, wysoką zmiennością (duże prawdopodobieństwo występowania relatywnie silnych ruchów), inwestując na rynkach akcji będziemy aktywnie wykorzystywać alokację portfela i, w zależności od naszej oceny sytuacji, zarówno przeważyć jak i niedoważyć akcje w portfelu. Jednocześnie przez cały rok będziemy kontynuowali strategię budowania przewagi konkurencyjnej portfela akcyjnego w oparciu o odpowiedni dobór spółek.

Inne informacje wymagane Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r.

w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych zamieszczone zostały w deklaracji polityki inwestycyjnej.

### B. Deklaracja polityki inwestycyjnej Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus.

#### 1. Cel inwestycyjny.

Fundusz kieruje się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dąży do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

#### 2. Profil inwestycyjny.

Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji. Fundusz nie określa niezmienniej proporcji podziału środków pomiędzy klasy aktywów o większym lub mniejszym poziomie ryzyka, lecz stara się wykorzystywać aktualną sytuację rynkową do wyznaczania optymalnej struktury portfela biorąc pod uwagę cel jakim jest maksymalizacja wartości lokat z zachowaniem ryzyka całego portfela na poziomie od bezpiecznego do zrównoważonego.

#### 3. Zasady alokacji środków Funduszu w klasy aktywów.

Podstawowe klasy aktywów w jakie lokowane są środki Funduszu to instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Udział poszczególnych klas aktywów określany jest na podstawie oceny sytuacji gospodarczej oraz sytuacji na rynkach finansowych dokonywanej w perspektywie bieżącej oraz średnio i długoterminowej.

Udział akcji w portfelu jest dostosowywany do koniunktury na rynku. W okresach utrzymującej się dobrej koniunktury, w celu maksymalnego wykorzystania potencjału wzrostowego, udział akcji może być zbliżony do 40 proc. wartości aktywów portfela. W czasie dekonunktury, w celu ochrony kapitału, udział akcji może być minimalizowany nawet do 0 proc.

W związku z powyższym założeniem limity alokacji w poszczególne klasy aktywów przedstawiają się następująco:

Klasa aktywów	Udział danej klasy aktywów w wartości całego portfela Funduszu
Instrumenty udziałowe (w tym akcje)	0 - 40 proc.
Pozostałe instrumenty (w tym dłużne i depozytowe):	0 - 100 proc.

Ze względu na aktywny (zmienny) charakter alokacji Fundusz nie postuluje się wzorcem inwestycyjnym (benchmarkiem).

#### 4. Zasady selekcji aktywów.

Głównym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów, przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Czynniki brany pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są:

- 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 w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności oraz free floatu poszczególnych papierów wartościowych.

Czynniki brany pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących dłużnych instrumentów i instrumentów rynku pieniężnego są:

- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych, wysokość długu publicznego, wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących, wysokość stóp procentowych, kurs walutowy, tempo wzrostu gospodarczego,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- wysokość rozpiętości oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych polega na lokowaniu aktywów w

łącznie w kategorii lokat dopuszczone przez Statut Funduszu. Dodatkowo ich polityka inwestycyjna oceniana jest pod kątem komplementarności osiągnięcia celów inwestycyjnych Funduszu.

## 5. Ryzyko inwestycyjne.

Na ogólne wyniki inwestycyjne Funduszu oraz na ceny poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu wpływ mają następujące ryzyka:

### Ryzyko zmian cen aktywów.

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 stóp procentowych.

Poziom rynkowych stóp procentowych ma istotny wpływ przede wszystkim na wartość obligacji skarbowych i innych papierów dłużnych. Zrealizowane i oczekiwane zmiany rynkowych stóp procentowych przekładają się na ryzyko zmian wartości dłużnej części portfela Funduszu.

### 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 płynności.

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

### Ryzyko walutowe.

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

### Ryzyko rozliczenia.

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

### 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.

## 6. Ryzyka związane z uczestnictwem 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, o których mowa w punktach powyżej. Zarządzanie portfelowe ma na celu minimalizowanie wielu z powyższych ryzyk, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia.

### Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Dotyczy ono między innymi ryzyka zajścia takich zdarzeń jak otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inny podmiot, zmiana Depozytariusza Funduszu, zmiana polityki inwestycyjnej, zmiana kluczowych osób zarządzających Funduszem.

### Ryzyko inflacji.

Inflacja obniża realne zyski uczestników Funduszu wyrażane wzrostem nominalnej wartości jednostek rachunkowych.

### Ryzyko operacyjne.

Ryzyko strat będących skutkiem niedoskonałych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich lub błędów systemów informatycznych.

### 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 w systemie podatkowym i w bezpośredniej regulacji działalności powszechnych towarzystw emerytalnych i dobrowolnych funduszy emerytalnych.

## 7. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem.

Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka są limity. Ograniczają one zaangażowanie Funduszu w poszczególne klasy aktywów lub instrumenty finansowe. Zarządzający Funduszem jest zobowiązany do stosowania limitów, które są określone w odpowiednich aktach prawnych w randze ustawy bądź w rozporządzeń, w Statucie, w wewnętrznych regulacjach Towarzystwa.

Limity ustawowe i statutowe dotyczą maksymalnego poziomu:

- alokacji w instrumenty udziałowe,
- lokat w depozyty bankowe składanych w jednym lub większej grupie powiązanych banków,
- lokat w certyfikaty inwestycyjne pojedynczego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- lokat w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego,
- lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- lokat w depozyty bankowe składanych w walutach obcych.

Limity wewnętrzne ustalane przez Towarzystwo dotyczyć mogą:

- progów transakcyjnych ograniczających wpływ pojedynczych decyzji inwestycyjnych na całkowite ryzyko inwestycyjne Funduszu,
- zaangażowania i koncentracji aktywów w poszczególnych sektorach i branżach,
- zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe,
- maksymalnego poziomu modified duration (wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych),
- maksymalnej pozycji walutowej.

Ryzyko kredytowe emitentów, ryzyko płynności, ryzyko rozliczenia i ryzyko związane z przechowywaniem aktywów jest na bieżąco monitorowane w trakcie procesu zarządzania aktywami Funduszu.

Przy podejmowaniu decyzji alokacyjnej oraz w procesie monitorowania ryzyka wykorzystuje się takie miary ryzyka jak „współczynnik beta” dla części udziałowej portfela i „modified duration” dla części dłużnej portfela.

Stosowanie limitów jest monitorowane przez komórki wewnętrzne Towarzystwa. Ogólny poziom ryzyka inwestycyjnego i jego składniki są monitorowane przez Komitet Inwestycyjny Funduszu.

# STATUT DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION PLUS

## SPIS TREŚCI

- I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
- II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
- III. TOWARZYSTWO
- IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ
- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII.. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY. ZASADY PROWADZENIA IKZE.
- IX. REJESTR CZŁONKÓW
- X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

- XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ
- XII. ZMIANY STATUTU

## I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

### § 1.

1. Przedmiotem działalności Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus jest prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

### § 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1. Fundusz – Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion – Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;
2. IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
3. Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu;
4. Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów;
5. Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy o OIFFE i dokonuje oszczędności w ramach IKZE, zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE;
6. Dane Osobowe – pierwsze imię, nazwisko, data urodzenia, adres miejsca zamieszkania, numer ewidencyjny PESEL lub numer paszportu bądź innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób nieposiadających obywatelstwa polskiego oraz inne jeżeli są przetwarzane w związku z oferowaniem lub wykonywaniem Umowy;
7. Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu;
8. Wpłata - wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Członka Funduszu na IKZE Członka Funduszu;
9. Umowa – umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE zawarta między przyszłym Członkiem Funduszu a Funduszem;
10. Wpłata Transferowa – wpłata polegająca na:
  - a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Członka Funduszu na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
  - b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE Osoby Uprawnionej;
11. Wpłata - wypłatę jednorazową albo wypłatę w ratach środków zgromadzonych na IKZE dokonywaną na rzecz:
  - a) Członka Funduszu, po spełnieniu warunków określonych Ustawą o IKE i IKZE albo
  - b) Osób Uprawnionych, w przypadku śmierci Członka Funduszu;
12. Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej;
13. Osoby Uprawnione - osoby wskazane przez Członka Funduszu w Umowie, które otrzymają środki z IKZE w przypadku jego śmierci oraz spadkobiercy Członka Funduszu;
14. Ustawa o OIFFE - 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);
15. Ustawa o IKE i IKZE – oznacza ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. Nr 116, poz. 1205, z późn. zm.);
16. Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

## II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

### § 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus”.
2. Fundusz może używać także skróconej nazwy w brzmieniu „DFE Pocztylion Plus”.

## III. TOWARZYSTWO

### § 4.

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

## IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

### § 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów 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 Rakowiecka 26, 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 trzynaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) 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 piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
  - 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Londynie, 30 Finsbury Square, Londyn jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewięćnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
  - 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

## V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

### § 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie Członków Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy o OIFFE, Ustawy o IKE i IKZE oraz postanowieniami niniejszego statutu.
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.

1. Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 3,5% od wpłaconych środków pieniężnych.
2. Opłata wskazana w ust. 1 jest potrącana przed przeliczeniem wpłaconych środków na jednostki rachunkowe.
3. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić, w formie uchwały Zarządu Towarzystwa, z opłaty wskazanej w ust. 1, w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określonej grupę Członków Funduszu lub Członków Funduszu, którzy w dniu poprzedzającym wprowadzenie okresowej promocji nie byli Członkami Funduszu.
4. Informacja o ofertach promocyjnych jest przekazywana:
  - a) w przypadku przyszłych Członków Funduszu na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu,
  - b) w przypadku Członków Funduszu w formie i trybie określonym w § 27 Statutu, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

- Fundusz nie pobiera opłaty, wskazanej w ust. 1, od wpłaconych środków pieniężnych będących przedmiotem wypłaty transferowej z innej instytucji prowadzącej IKZE oraz od środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przeniesionych na IKZE w Funduszu w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.
- W przypadku dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu przez Członka Funduszu w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy Fundusz pobierze opłatę określoną w Umowie.

## § 9.

- Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
  - opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
  - wynagrodzenie na rzecz Depozytariusza,
  - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.

## § 10.

- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, wynoszą maksymalnie:
  - 0, 25 % wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0, 18 % wartości transakcji,
  - 0, 10 % wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0, 05 % wartości transakcji,
  - 0, 35 % wartości transakcji w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, wynoszą maksymalnie:
  - 0, 35 % wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
  - 0, 20 % wartości transakcji w przypadku dłużnych papierów wartościowych, emitowanych przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD oraz papierów wartościowych emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD,
  - 2 % wartości transakcji w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - 0, 35 % wartości transakcji w przypadku kwitów depozytowych notowanych na podstawowych rynkach giełdowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na podstawowych rynkach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD.
- Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

## § 11.

- Maksymalne wynagrodzenie Depozytariusza za świadczenie usług obliczane jest jako suma kwot wymienionych w ust. 1 i 2:
  - Opłaty za przechowywanie Aktywów Funduszu obliczanej od Wartości Aktywów Netto Funduszu:

wartość aktywów netto Funduszu (w złotych)		Stawka referencyjna (w skali roku)
Powyżej	do (włącznie)	
0	200.000.000	0,02%
200.000.000	500.000.000	30.000 złotych + 0,014% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 200.000.000,00 złotych
500.000.000	2.000.000.000	72.000 złotych + 0,013% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 500.000.000,00 złotych
2.000.000.000	4.000.000.000	267.000 + 0,009% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 2.000.000.000,00 złotych
4.000.000.000		447.000 + 0,007% Wartości Aktywów Netto Funduszu od nadwyżki ponad 4.000.000.000,00 złotych

- Przy czym minimalna opłata za przechowywanie aktywów Funduszu wynosi 800 (słownie: osiemset) złotych miesięcznie.
- Opłaty naliczanej od każdej transakcji na rynkach zagranicznych – 60 (słownie: sześćdziesiąt) złotych, unieważnienie lub zmiana instrukcji rozliczeniowej 20 (słownie: dwadzieścia) złotych,
  - Opłaty naliczanej od każdej transakcji papierami wartościowymi:
    - zdematerializowanymi zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub nie mającymi formy dokumentu, w wysokości 10 (słownie: dziesięć) złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych:
      - będącymi przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
      - będącymi przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym zgodnie z przepisami prawa; c. zawieranych poza rynkiem regulowanym;
    - 270 (słownie: dwieście siedemdziesiąt) złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych mających formę dokumentu, niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
  - Opłaty za wykonywanie praw z papierów wartościowych na rynkach zagranicznych (wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions): każdorazowo 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych,
  - Opłaty za wycięcie wartości aktywów netto Funduszu: 2500 (słownie: dwa tysiące pięćset) złotych miesięcznie.
  - za transakcje, o której mowa w pkt 3 i 4 rozumie się przyjęcie lub dostarczenie papierów wartościowych na i z rachunku lub rejestru bez zapłaty (RF DF) oraz przyjęcie lub dostarczenie papierów wartościowych na lub z rachunku lub rejestru za zapłatą (RvP, DvP).
  - Opłaty za usługi bankowe:

Prowadzenie rachunku pieniężnego	
Otwarcie/zamknięcie rachunku pieniężnego	Bezpłatnie
Prowadzenie rachunku pieniężnego	10,00 złotych miesięcznie (za każdy rachunek)
Minimalne saldo	nie wymagane
Potwierdzenie sald dla audytorów	Bez opłat
Obrót płatniczy krajowy	
Przelewy przychodzące (zwykłe) na rachunek	Bez opłat
Płatności przychodzące poprzez db-collect (z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego)	0,08 złotego (za każdy przelew)
Przelewy wychodzące:	
– elektroniczne standardowe składane za pośrednictwem systemu db-direct Internet realizowane:	
– ELIXIREM	
– SORBNETEM	0,95 złotego (za każdy przelew) 7,50 złotego (za każdy przelew)
– elektroniczne masowe (zlecenia do 1 mln złotych)	0,75 złotego (za każdy przelew)
– polecenie zapłaty wychodzące	0,50 złotego (za każdy przelew)
– księgowanie wewnętrzne pomiędzy kontami klienta	Bez opłat
Obrót płatniczy zagraniczny	
Zlecenie uznaniowe realizowane za pośrednictwem:	
– systemu SWIFT	20,00 złotych (za każdy przelew) Bez opłat
– SEPA	
Zlecenie obciążeniowe realizowane za pośrednictwem:	
– systemu SWIFT (składane papierowo lub elektronicznie)	60,00 złotych (za każdy przelew)
– SEPA	5,00 złotych (za każdy przelew)

- Maksymalne opłaty w wysokości udokumentowanych wydatków Depozytariusza poniesionych w związku z przechowywaniem aktywów Funduszu, płatne pod warunkiem przedstawienia przez Depozytariusza szczegółowego zestawienia poniesionych wydatków, ze wskazaniem okresu, którego dotyczą. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz składają się:
  - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej. Koszty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w zdaniu pierwszym.
  - 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:

- instytucje krajowe: -
  - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku, -
  - opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych - 100 złotych miesięcznie,
  - opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych - 15 złotych,
- instytucje zagraniczne: -
  - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
  - opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions - 65 złotych;

## § 12.

- Fundusz ponosi koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w maksymalnej wysokości 2,5 % wartości aktywów netto w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej Funduszu.
- Wynagrodzenie wskazane w ust. 1 obliczane jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 nie uwzględnia się lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.

## VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY.

## ZASADY PROWADZENIA IKZE.

## § 13.

- Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy.
- Umowa określa w szczególności:
  - oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację;
  - sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE;
  - sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonanych przez Członka Funduszu na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat ustaloną zgodnie art.13a Ustawy o IKE i IKZE;
  - zakres, częstotliwość i formę informowania Członka Funduszu o środkach zgromadzonych na IKZE;
  - koszty i opłaty obciążające Członka Funduszu w związku z prowadzeniem IKZE, w zakresie nieuregulowanym przepisami, o których mowa w art. 12 Ustawy o IKE i IKZE;
  - okres wypowiedzenia Umowy;
  - termin dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej oraz Zwrotu;
  - warunki Wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wypłaty w ratach.

## § 14.

- Na podstawie Umowy może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Członek Funduszu.
- Umowę może zawrzeć jedynie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, przy czym małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

## § 15.

- Przed zawarciem Umowy osoba fizyczna składa oświadczenie, że:
  - nie gromadzi środków na IKZE w innej instytucji finansowej albo
  - gromadzi środki na IKZE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej.
- Przed złożeniem oświadczenia, o którym mowa w ust. 1, Fundusz poucza osobę zamierzającą zawrzeć Umowę, że w przypadku podania nieprawdy lub zatajenia prawdy podlega ona odpowiedzialności przewidzianej w art. 233 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny. W oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, Członek Funduszu potwierdza, że został pouczony o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.

## § 16.

- Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę wypełnia formularz Umowy, którego wzór określa Towarzystwo, zawierający w szczególności:
  - Dane Osobowe osoby zamierzającej zawrzeć Umowę,
  - oświadczenia osoby zamierzającej zawrzeć Umowę, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE oraz Ustawie o OIFFE.
- Umowa wchodzi w życie z dniem zawarcia. Z chwilą zawarcia Umowy następuje uzyskanie członkostwa w Funduszu.

## § 17.

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

## § 18.

- Fundusz po przyjęciu oświadczenia, o którym mowa w § 15 ust. 1, i zawarciu Umowy wydaje Członkowi Funduszu potwierdzenie zawarcia Umowy, zwane dalej „Potwierdzeniem zawarcia Umowy IKZE”.
- Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawiera Dane Osobowe Członka Funduszu, nazwę Funduszu oraz numer rachunku, na który należy dokonać Wpłaty lub wypłaty transferowej.
- W przypadku dokonania wypłaty transferowej Członek Funduszu może dokonywać Wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji prowadzącej IKZE lub IKE, chyba że występuje sytuacja, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy o IKE i IKZE, a Członek Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową.

## § 19.

- Strony Umowy mogą ją wypowiedzieć w formie pisemnej z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia.
- Umowa ulega rozwiązaniu z upływem 6 miesięcy od jej zawarcia, jeżeli Członek Funduszu nie dokona w tym okresie żadnej Wpłaty lub nie wpłynęły środki z wypłaty transferowej.
- W razie wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze stron następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wypłaty Transferowej.
- Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Członka Funduszu, jeżeli Umowa wygasa, a nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wypłaty Transferowej.
- Zwrot środków zgromadzonych IKZE powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy.

## § 20.

- Minimalna kwota Wpłat wynosi 240 złotych w skali roku kalendarzowego.
- Wpłaty dokonywane w ramach IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 4% podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne, ustalonej dla Członka Funduszu za rok poprzedni, nie więcej jednak niż 4% kwoty ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe ogłoszonej na podstawie art. 19 ust. 10 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 205, poz. 1585, z późn. zm.) na rok poprzedni.
- W przypadku gdy kwota obliczona zgodnie z ust. 2 nie przekracza 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłoszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów, w terminie do dnia 15 września poprzedniego roku kalendarzowego, Członek Funduszu może dokonać w roku kalendarzowym Wpłaty na IKZE do wysokości 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę w poprzednim roku kalendarzowym.
- W przypadku, gdy suma Wpłat dokonanych przez Członka Funduszu w danym roku kalendarzowym na IKZE przekroczy limit Wpłat, określony w ust. 1 i 2, kwota nadpłaty będzie zwracana Członkowi Funduszu, na zasadach określonych w Umowie.
- W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Członek Funduszu może przenieść środki zgromadzone na indywidualnym koncie emerytalnym na IKZE w Funduszu. Wartość przeniesionych środków pieniężnych stanowi wpłatę na IKZE i może podlegać odliczeniu od dochodu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 51 poz. 307 ze zm.). Nadwyżka ponad przysługujący w roku podatkowym limit odliczenia podlega odliczeniu w latach następnych. W okresie dokonywania odliczeń od dochodu środków przeniesionych z indywidualnego konta emerytalnego na IKZE Członkowi Funduszu nie przysługuje prawo dokonywania Wpłat na IKZE. Do środków, przeniesionych z indywidualnego konta emerytalnego na IKZE nie stosuje się przepisu art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy wskazanej w zdaniu drugim niniejszego ustępu.

## § 21.

- Wyplata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
  - na wniosek Członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
  - w przypadku śmierci Członka Funduszu – na wniosek Osoby Uprawnionej.
- Wyplata może być, w zależności od wniosku Członka Funduszu albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
- Wyplata w ratach środków zgromadzonych przez Członka Funduszu następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, Wyplata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.
- Członek Funduszu, który dokonał Wyplat jednorazowej albo Wyplat pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
- Członek Funduszu nie może dokonywać Wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana Wyplata pierwszej raty.

## § 22.

- Wyplata Transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
  - na IKZE w innej instytucji finansowej, z którą Członek Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
  - na IKZE Osoby Uprawnionej, w przypadku śmierci Członka Funduszu.
- Wyplata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Członka Funduszu albo Osoby Uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i okazaniu instytucji dokonującej Wyplat Transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy.
- Przedmiotem Wyplat Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE. -----  
---

## § 23.

Wyplata, Wyplata Transferowa oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKZE są dokonywane w formie pieniężnej.

## IX. REJESTR CZŁONKÓW

## § 24.

- Fundusz prowadzi rejestr Członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe Członków, dane o Wpłatach do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach.
- Podstawowe dane osobowe Członków, o których mowa w ust. 1, obejmują:
  - imiona i nazwisko;
  - datę urodzenia;
  - numer PESEL, a w przypadku gdy Członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL – w miejsce numeru PESEL serię i numer dowodu osobistego lub paszportu;
  - adres miejsca zamieszkania.
- Prowadzenie rejestru Członków Funduszu Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

## X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

## § 25.

- Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
- Ogłoszenia dokonuje się w dzienniku o zasięgu krajowym „Rzeczpospolita” oraz na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
- Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe. Do prospektu informacyjnego dołącza się deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wskazanej w § 30 niniejszego statutu.

## § 26.

- Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem Umowy.
- Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
- 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.
- Na żądanie Członka Funduszu zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz jest zobowiązany przesłać mu, na adres wskazany w Umowie, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.

## § 27.

- Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informacje o środkach znajdujących się na rachunku Członka, terminach dokonanych w tym okresie Wpłat i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych Wpłat i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionej z Członkiem Funduszu w Umowie. Informacje te mogą być przesyłane:
  - w formie pisemnej przy użyciu zwykłej przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres wskazany przez Członka Funduszu;
  - w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Członka Funduszu. W braku wskazania w Umowie formy i trybu doręczenia, informację przesyła się, w formie pisemnej przy użyciu zwykłej przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres miejsca zamieszkania wskazany w Umowie.
- Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonych w ust.1.
- Członek Funduszu może dokonać w każdym czasie zmiany trybu a także formy przesyłania danych korzystając z formularza zmiany danych Członka dostępnego na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu.

## § 28.

- Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2.
- Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

## § 29.

Informacje, o których mowa w § 28 ust. 2, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona internetowa Funduszu znajduje się pod adresem: [www.pocztalion-arka.pl](http://www.pocztalion-arka.pl).

## § 30.

- Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.
- Deklaracja, o której mowa w ust. 1 obejmuje co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.
- Fundusz przekazuje deklarację Organowi Nadzoru co trzy lata lub niezwłocznie po wprowadzeniu istotnych zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu.
- Fundusz obowiązany do przekazania Organowi Nadzoru po raz pierwszy deklaracji w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu pierwszej Wpłaty do Funduszu.
- Na żądanie Członka Funduszu zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz obowiązany jest przesłać mu, na adres wskazany w Umowie, deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

## XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

## § 31.

- Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w § 30, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.
- Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.
- Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji z limitem alokacji aktywów w instrumenty udziałowe wynoszącym 40 proc. W celu maksymalnego wykorzystania potencjału wzrostowego, udział instrumentów udziałowych w całości portfela może być zbliżony do 40 proc. w okresach koniunktury i minimalizowany do 0 proc. w czasie dekonunktury na rynku papierów udziałowych. Głównym założeniem jest dynamiczne przemieszczanie aktywów pomiędzy ich klasami w celu maksymalnego wykorzystania zmian sytuacji na poszczególnych segmentach rynku kapitałowego.
- Wartość aktywów netto Funduszu może się charakteryzować istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego.
- Głównym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów, przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.

- Czynnikami brnymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji będą:
  - 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 w indeksach giełdowych,
  - przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
  - ocena płynności oraz free floatu poszczególnych papierów wartościowych.
- Czynnikami brnymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących dłużnych instrumentów i instrumentów rynku pieniężnego będą:
  - Ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym:
    - wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych,
    - wysokość długu publicznego,
    - wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,
    - wysokość stóp procentowych,
    - kurs walutowy,
    - tempo wzrostu gospodarczego,
  - rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
  - prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
  - wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
  - wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
  - ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

## § 32.

- Aktywa Funduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem § 34, wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
  - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom; --
  - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
  - depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej;
  - depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu;
  - akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
  - akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
  - akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
  - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
  - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
  - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5;
  - innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
  - obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.);
  - zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
  - innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
  - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 12;
  - dematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w pkt 9 i 11;
  - listach zastawnych;
  - kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym.
- Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 1 i § 34, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w § 33.

## § 33.

- Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 2–13 podlegają następującym ograniczeniom:
- w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 3, nie więcej niż 5 % wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5 %;
  - w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 7, nie więcej niż 2 % wartości aktywów funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, przy czym Fundusz może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5 % wartości swoich aktywów;
  - w przypadku lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 8, nie więcej niż 5 % wartości aktywów funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15 % wartości aktywów funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - łącna wartość lokat aktywów funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5 % wartości tych aktywów;
  - łącna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 3a, nie może przekroczyć 5 % wartości tych aktywów.

## § 34.

- Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju, w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stromami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, w następujących kategoriach lokat:
  - akcje emitowane przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych tych państw oraz prawa do tych akcji i prawa poboru tych akcji;
  - dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych tych państw;
  - papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw;
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarza ją na żądanie uczestnika;
  - kwity depozytowe notowane na podstawowych rynkach giełdowych tych państw emitowane przez spółki notowane na podstawowych rynkach giełdowych tych państw.
- Lokaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, powinny posiadać ocenę na poziomie inwestycyjnym nadaną przez uznaną na międzynarodowym rynku kapitałowym agencję ratingową oceniającą ryzyko inwestycyjne związane z określonym papierem wartościowym lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań.

## § 35.

- Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez Towarzystwo;
  - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza Towarzystwa;
  - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.

## § 36.

- Jeżeli w następstwie zmiany cen rynkowych stanowiących podstawę wyceny aktywów i zobowiązań funduszy, kursów walut albo powiązań organizacyjnych lub kapitałowych między podmiotami, których instrumenty finansowe są przedmiotem lokaty aktywów funduszu, albo w następstwie innych okoliczności, na które Fundusz nie ma bezpośredniego wpływu, naruszy on w sposób nieumyślny przepisy Ustawy o OIFFE dotyczące działalności lokacyjnej funduszy emerytalnych, obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w ustawie.
- Dostosowanie działalności lokacyjnej do wymogów określonych w ustawie powinno nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia zaistnienia stanu niezgodnego z prawem albo od dnia, w którym przeprowadzona wycena aktywów Funduszu wykazała zaistnienie takiego stanu, w zależności od tego, który z tych terminów jest późniejszy.
- Na wniosek Funduszu, złożony nie później niż w terminie 1 miesiąca od daty zaistnienia stanu niezgodnego z prawem lub daty stwierdzenia takiego stanu, zgodnie z ust. 2, Organ Nadzoru może zezwolić na przedłużenie do 12 miesięcy okresu, o którym mowa w ust. 2, jeżeli jest to uzasadnione ze względu na ochronę interesów Członków Funduszu.

## § 37.

Fundusz nie może:

- 1) zbywać swoich aktywów:
  - a) Towarzystwu,
  - b) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
  - c) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
  - d) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b-c w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
  - e) akcjonariuszom Towarzystwa,
  - f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
  - g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa, -
- 2) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 1;
- 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 32 ust. 1 i § 38.

## § 38.

1. Dozwolone jest udzielanie z aktywów Funduszu pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 4 i 5, przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.
2. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

## § 39.

W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w § 34, zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym przepisie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.

## § 40.

Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5 % wartości jego aktywów.

## § 41.

1. Towarzystwo przechowuje przez okres 3 lat dokumenty, na podstawie, których podejmowane są poszczególne decyzje dotyczące lokat Funduszu, w sposób umożliwiający ustalenie kiedy i przez kogo zostały podjęte.
2. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny w sposób umożliwiający stwierdzenie, kto i kiedy podejmował decyzje dotyczące strategii inwestycyjnej i lokowania aktywów Funduszu.

## XII. ZMIANY STATUTU

## § 42.

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. Zmianę statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 29 niniejszego statutu.

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego POCZTYLION PLUS za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

### WPROWADZENIE

#### I. ZARZĄDZAJĄCY

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy Pl. Piłsudskiego 3. Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardif (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczto-Bankowe Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

#### II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 21 sierpnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

#### III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu : **Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus**  
Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztylion Plus został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w dniu 3 kwietnia 2012r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe35. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 z późniejszymi zmianami)* oraz Statutu Funduszu. Celem inwestycyjnym Funduszu jest kierowanie się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążyć do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka. Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji. Fundusz nie określa niezmienniej proporcji podziału środków pomiędzy klasy aktywów o większym lub mniejszym poziomie ryzyka lecz stara się wykorzystać aktualną sytuację rynkową do wyznaczania optymalnej struktury portfela biorąc pod uwagę cel jakim jest maksymalizacja wartości lokat z zachowaniem ryzyka całego portfela na poziomie od bezpiecznego do zrównoważonego. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z późn. zm.; Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego z późn. zm.; Statutu Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus.*

#### IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późn. zm.; Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z późn. zm. oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych 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 2012 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 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 księgowo.

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 (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiedzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są według ceny nabycia.
12. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
13. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta
14. 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.
15. W przypadku kupna/sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
16. 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.
17. 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.
18. Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
19. 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.
20. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
21. 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.
22. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy 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. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
26. 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.
27. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
28. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
29. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
30. Papiery wartościowe notowane na rynkach wyceny prowadzonych przez:
  - Giełdę Papierów Wartościowych (GPW),
  - BondSpot S.A. są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
31. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
32. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).
33. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
34. 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.
35. 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.
36. 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.
37. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego)

#### ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

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

*Tomasz Frąnczak*  
Przewodniczący Zarządu

*Adam Gójsa*  
Członek Zarządu

*Marek Frąnczak*  
Wiceprzewodniczący Zarządu

*Dorota Mielcharek*  
Dyrektor Biura Księgowości Funduszu

Sporządzono:  
Warszawa, 15 marca 2013r.

BILANS		21.08.2012 – 31.12.2012*
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>105.026,41</b>
1.	Portfel inwestycyjny	9.603,32
2.	Środki pieniężne:	95.423,09
	a) na rachunkach bieżących	88.330,99
	b) na rachunku przeliczeniowym	7.092,10
	- na rachunku wpłat	7.092,10
	- na rachunku wypłat	0,00
	- do wyjaśnienia	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00
3.	Należności:	0,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00
	b) z tytułu dywidend	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00
	e) od towarzystwa	0,00
	f) pozostałe należności	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania:</b>	<b>6.448,54</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00
3.	Wobec członków	6.295,10
4.	Wobec towarzystwa	153,44
5.	Wobec depozytariusza	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	0,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>98.577,87</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>98.288,84</b>
<b>V.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>289,03</b>
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	289,03
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	0,00
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	0,00
<b>VI.</b>	<b>Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)</b>	<b>98.577,87</b>

\*pierwsza wycena Funduszu w dniu 21/08/2012

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		21.08.2012- 31.12.2012*
<b>I. Przychody operacyjne</b>		<b>462,67</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego		101,25
a) dywidendy i udziały w zyskach		0,00
b) odsetki, w tym		101,25
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		0,00
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		101,25
- odsetki pozostałe		0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		0,00
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów		0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych		0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego		0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		361,42
3. Różnice kursowe dodatnie		0,00
4. Pozostałe przychody		0,00
<b>II. Koszty operacyjne</b>		<b>173,64</b>
1. Koszty zarządzania funduszem		173,64
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		0,00
3. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym		0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne		0,00
4. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów		0,00
5. Różnice kursowe ujemne		0,00
6. Pozostałe koszty		0,00
<b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>		<b>289,03</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		<b>0,00</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		0,00
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		0,00
<b>V. Wynik finansowy (III + IV)</b>		<b>289,03</b>

\*pierwsza wycena Funduszu w dniu 21/08/2012

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		21.08.2012- 31.12.2012*
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>		<b>0,00</b>
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego		0,00
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		98.288,84
a) zwiększenia z tytułu		98.288,84
- wpłat członków		84.435,18
- otrzymanych wpłat transferowych		13.853,66
- pokrycia szkody		0,00
- pozostałe		0,00
b) zmniejszenia z tytułu		0,00
- wypłat transferowych		0,00
- wypłat osobom uprawnionym		0,00
- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE		0,00
- zwrotu błędnie wpłaconych składek		0,00
- pozostałe		0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego		98.288,84
2. Wynik finansowy		289,03
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu</b>		<b>98.577,87</b>

\*pierwsza wycena Funduszu w dniu 21/08/2012

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		21.08.2012- 31.12.2012*
<b>A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		0,00
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		289,03
1. Wynik z inwestycji		289,03
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		0,00
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:		98.288,84
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		98.288,84
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		0,00
IV. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)		98.577,87
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		98.577,87
<b>B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH</b>		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		0,000
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		9.757,820
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		10,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		10,10
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		1,00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		10,00

Deutsche Bank Polska S.A.



Warszawa, dnia 15 marca 2013 roku

## 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 Depozytariusza dla Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus (zwanego dalej Funduszem), oświadczam, że dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek  
Prokurent



Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik

Deloitte Polska Sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
Al. Jana Pawła II  
19 00-854 Warszawa  
tel. +48 22 511 08 11, 511 08 12  
fax +48 22 511 08 13  
www.deloitte.com.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Członków Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego Pocztylion Plus („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy Pl. Piłsudskiego 3, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm., „ustawa o rachunkowości”), oraz przepisami rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847).

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,10
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	10,10

\*pierwsza wycena Funduszu w dniu 21/08/2012

III Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową

1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego

0,00

10,10