

Prospekt Informacyjny 2023 Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

Internet: www.nn.pl/dokumenty-PTE

Prospekt informacyjny został sporządzony w dniu 10 maja 2024 r. w Warszawie

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) za 2023 rok. Zawiera on:

- informacje o wynikach inwestycyjnych,
- sprawozdanie finansowe,
- aktualny Statut,
- deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Wyniki dotychczasowej działalności inwestycyjnej Funduszu

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny rozpoczął działalność inwestycyjną 20 maja 1999 roku. W tym dniu Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazał pierwsze składki, a wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł.

Wartość jednostki rachunkowej na dzień 31.12.2023 r. oraz w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o trzy, pięć, dziesięć i dwadzieścia lat, a także stopy zwrotu Funduszu w tych okresach prezentuje poniższa tabela.

Wycena jednostki rozrachunkowej na dzień:		Stopa zwrotu za:	
31.12.2023	64,77 zł		
31.12.2020	43,71 zł	trzy lata (31.12.2020-31.12.2023)	48,18%
31.12.2018	44,19 zł	pięć lat (31.12.2018-31.12.2023)	46,57%
31.12.2013	39,65 zł	dziesięć lat (31.12.2013-31.12.2023)	63,35%
31.12.2003	18,62 zł	dwadzieścia lat (31.12.2003-31.12.2023)	247,85%

Z ostatniego oficjalnego rankingu opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2023 roku, który dotyczy stóp zwrotu w okresie 36 miesięcy wynika, że średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2020 do 30.09.2023 wyniosła 48,979%. W tym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu w wysokości 46,434%.

Stopień realizacji ustawowych celów działalności Funduszu

Miniony rok był udany dla Nationale-Nederlanden OFE. Fundusz zakończył 2023 r. z wynikiem w wysokości 36,19%. Sprzyjały mu wzrosty na rynku akcji. Głównym czynnikiem, który w 2023 r. kształtował nastroje giełdowe, była polityka banków centralnych. Inwestorzy z uwagą analizowali dane gospodarcze oraz komunikaty dotyczące polityki pieniężnej – próbowali z nich wyczytać, czy tempo wzrostu stóp procentowych zwolni oraz kiedy podwyżki stóp się skończą. Optymizm na rynkach akcji był widoczny szczególnie na początku i pod koniec pierwszego kwartału. Dobre nastroje popsuła lipcowa decyzja Fed o kolejnej podwyżce stóp oraz obniżka oceny kredytowej USA przez agencję Fitch. Sierpień, wrzesień i październik przyniosły mocne spadki indeksów. Akcje na giełdach światowych zaczęły rosnąć w listopadzie. Powodem były sygnały Fed o końcu podwyżek stóp procentowych. Podobną ścieżkę obrał też EBC. Entuzjazm na rynkach utrzymywał się niemal nieprzerwanie do końca 2023 r.

Miniony rok był udany również dla rynku obligacji. Nationale-Nederlanden OFE posiada niewielką część dłużną. W związku z restrykcjami ustawowymi, Fundusz inwestuje wyłącznie w papiery nieskarbowe. Papierom dłużnym także sprzyjała perspektywa końca podwyżek stóp procentowych, choć i w tym segmencie rynku odczuwalne były silne wahania oczekiwań rynkowych.

Udany rok na rynku akcji, który pozwolił Nationale-Nederlanden OFE wypracować wysoką dodatnią stopę zwrotu, pozytywnie wpłynął na wartość aktywów Funduszu. Zwracamy uwagę, że na wartość aktywów netto Nationale-Nederlanden OFE, oprócz wyniku z inwestycji, wpływa także saldo wpłat osób składujących do OFE oraz odpływ środków do Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w związku z działaniem tzw. suwaka bezpieczeństwa. W 2023 r. saldo to było negatywne. Uwzględniając wszystkie powyższe czynniki, w 2023 r. wzrost aktywów netto funduszu wyniósł 14,53 mld zł (+35,01%).

Nationale-Nederlanden OFE będzie kontynuował politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu przy jednoczesnej ścisłej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do odpowiedniego doboru lokat w instrumenty akcyjne oraz dłużne. Wybierając inwestycje do portfela akcji, Fundusz będzie kierował się oczekiwaniami co do perspektyw rozwoju poszczególnych sektorów i spółek. Lokując aktywa w papiery dłużne emitowane przez spółki (finansowe i niefinansowe), Fundusz będzie kierował się oczekiwaną relacją potencjalnego zysku do ryzyka, obejmującego między innymi ryzyko kredytowe emitenta, jak również ryzyko zmiany spreadu kredytowego w wyniku zmian rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w aktywach brutto Funduszu akcje stanowiły 90,25%, w tym akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż RP 7,86%, obligacje BGK 0,00%, obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego 2,86%, obligacje korporacyjne 5,13%, kwity depozytowe 0,02%, zaś listy zastawne 0,06%. Pozostałe lokaty stanowiły depozyty bankowe 1,48%.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunków rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

Największy wpływ na stopę zwrotu Funduszu, ze względu na strukturę jego aktywów, ma zachowanie rynku akcji. Fundusz skupia się na papierach notowanych na GPW, a akcje zagraniczne stanowią dodatek do portfela. Na ceny obu tych grup papierów wartościowych kluczowy wpływ wywierają trendy globalne.

Pierwszy kwartał 2024 r. był udany dla segmentu papierów udziałowych. Czołowe indeksy odnotowały wysokie wzrosty. Amerykańskie indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial zyskały odpowiednio 10,16% i 5,62%. Na giełdzie w Europie również dominowały wzrosty – niemiecki DAX zyskał 10,46%, francuski CAC40 8,78% a polski WIG 5,46%. Optyzmu nie osłabiła niepewność co do kształtu polityki pieniężnej. Początek obniżek stóp procentowych opóźnił się. Oznacza to, że stopy procentowe utrzymają się na wyższym poziomie przez dłuższy czas. Na rynkach zagranicznych, głównie w USA, liderem były spółki technologiczne. Paliwem do wzrostów jest rozwój sztucznej inteligencji. Dobre nastroje utrzymują się także dzięki dobrej sytuacji gospodarczej. Wbrew wcześniejszym obawom scenariusz recesji nie zmaterializował się. Czynnikiem, który wciąż w istotnym stopniu będzie determinował sytuację na rynkach, jest polityka pieniężna w USA. Obniżki stóp zostały przesunięte w czasie i prawdopodobnie w tym roku będzie ich mniej niż pierwotnie zakładano.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną – przyjęta strategia inwestycyjna Funduszu związana jest z występowaniem następujących rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko zmian cen instrumentu finansowego wynikających ze zmian koniunktury na danym rynku;
- 2) ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań, w szczególności spłaty odsetek lub rat kapitałowych;
- 3) ryzyko rozliczenia – ryzyko błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Funduszu;
- 4) ryzyko płynności – ryzyko niedostatecznej płynności na rynku, utrudniającej lub uniemożliwiającej zawarcie przez Fundusz transakcji nabycia lub zbycia określonych lokat w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także utrudniającej lub uniemożliwiającej dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego;
- 5) ryzyko walutowe – ryzyko zmian kursu złotego względem walut obcych, w których Fundusz zawiera transakcje lub w których denominowane są aktywa Funduszu. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko bezpieczeństwa deponowania instrumentów finansowych; przechowywaniem aktywów zajmuje się depozytariusz, który musi spełniać odpowiednie kryteria w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. W szczególnych przypadkach depozytariusz korzysta z usług innych podmiotów (subdepozytariuszy) zajmujących się przechowywaniem papierów wartościowych (np. niektóre obligacje). Istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiążą się z ciążących na nich obowiązków związanych

z przechowywaniem aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów prawa chroniących Fundusz przed skutkami upadłości depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie depozytariusza lub subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość aktywów Funduszu lub doprowadzi do utraty części aktywów Funduszu;

- 7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Przeważająca część aktywów Funduszu lokowana jest w akcje na rynku krajowym, co powoduje powstanie ryzyka koncentracji rynków.

Ryzyko związane z przyjętą strategią zarządzania i szczególnymi strategiami inwestycyjnymi stosowanymi w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym

Z polityką inwestycyjną Funduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu w akcje. Na poziom ryzyka ma wpływ koncentracja inwestycji na rynku krajowym. Ponadto, znaczna część aktywów Funduszu może być lokowana w nieskarbowe instrumenty dłużne. Istotny poziom koncentracji w tym segmencie instrumentów dłużnych wiąże się z możliwością poniesienia strat przez Fundusz lub istotnego obniżenia stopy zwrotu w przypadku cyklicznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, która ma duży wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstw i ich wypłacalność.

Fundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji w określonej branży lub sektorze gospodarczym.

Ryzyka w odniesieniu do poszczególnych kategorii lokat

Największa część aktywów Funduszu lokowana jest w akcje polskich przedsiębiorstw. Z inwestycjami w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, takie jak prawa poboru czy prawa do akcji, związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahanii cen akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat (ryzyko rynkowe). Przyjęta przez Fundusz strategia nastawiona na długi horyzont inwestowania powoduje, że krótkookresowe wahania cen są mniej istotne. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniamy między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej zarówno w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko przedmiotu działalności i konkurencji – niektóre przedsiębiorstwa mogą należeć do branż schyłkowych, co może negatywnie wpływać na ich wycenę rynkową. Potencjalny wzrost konkurencji w branży może obniżyć wyniki finansowe firmy i cenę akcji;
- ryzyko finansowe emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;
- ryzyko płynności – w przypadku niektórych walorów niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem ceny akcji.

Fundusz posiada także akcje spółek zagranicznych. Z tymi lokatami związane są ryzyka opisane w przypadku akcji polskich przedsiębiorstw. Dodatkowo występuje ryzyko zmiany kursów walut. Ryzyko rynkowe związane z akcjami oraz ryzyko walutowe w niektórych okolicznościach częściowo się kompensują, w związku z czym dywersyfikacja portfela Funduszu poprzez nabywanie akcji spółek zagranicznych może obniżyć ryzyko inwestycyjne w porównaniu z sytuacją, gdy cały portfel inwestowany jest na krajowym rynku akcji.

Fundusz nie może inwestować aktywów w papiery dłużne emitowane przez podmioty takie jak Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także rządy i banki centralne innych państw. Fundusz może jednak nabywać papiery dłużne innych emitentów, w szczególności papiery dłużne przedsiębiorstw, certyfikaty depozytowe banków, listy zastawne (i ich zagraniczne odpowiedniki), obligacje przychodowe (i ich zagraniczne odpowiedniki), a także papiery dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz właściwe regionalne lub lokalne władze innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z Ustawy. W przypadku tego rodzaju lokat podstawowym rodzajem ryzyka jest ryzyko kredytowe, przejawiające się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań. Ponadto nieskarbowe papiery dłużne mogą być obciążone ryzykiem płynności, polegającym na niemożności zbycia lokaty bez

znaczącego wpływu na cenę. Instrumenty dłużne obciążone są również ryzykiem stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji).

Obligacje zamienne, w które może lokować Fundusz, są instrumentem hybrydowym łączącym zarówno cechy instrumentów dłużnych, jak i udziałowych. W związku z tym Fundusz, lokując w tego rodzaju instrumenty finansowe, ponosi wszystkie rodzaje ryzyk wskazane powyżej, charakterystyczne zarówno dla akcji, jak i instrumentów dłużnych. Całkowite ryzyko inwestycyjne związane z tymi lokatami jest jednak niższe niż w przypadku samych akcji.

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach lub dopuszczonych Ustawą instytucjach kredytowych w formie depozytów. Przy depozytach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w bankach i instytucjach kredytowych o odpowiednim ratingu.

Inwestowanie przez Fundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku regulowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Fundusz poniesie stratę lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Fundusz może również lokować aktywa w jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, a także tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego lub typu zamkniętego mających siedzibę na terytorium państw wskazanych w Ustawie. Fundusze inwestycyjne i inne instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Funduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie ryzyka opisane powyżej. W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz lokat w tytuły uczestnictwa, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Członków Funduszu. Błędy w wycenie tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Funduszu mogą wywierać wpływ na wycenę jednostek rozrachunkowych Funduszu. Umarzanie tytułów uczestnictwa może podlegać różnym ograniczeniom mającym wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Fundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzeniu tytułów uczestnictwa lub w przekazaniu Funduszowi środków z tytułu tych umorzeń może powodować straty dla Funduszu lub skutkować trudnością w dokonaniu prawidłowej wyceny aktywów Funduszu.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego powyżej. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym członek Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk inwestycyjnych opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub ryzyk związanych z członkostwem w Funduszu opisanych poniżej.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego członków, w tym umów z agentem transferowym, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez błędy w prowadzeniu rachunków zawieranych z członkami Funduszu, błędy lub opóźnienia w przeliczaniu wpłaconych składek członków Funduszu oraz rozpatrywaniu dyspozycji i innych dokumentów członków Funduszu.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niektóre zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy transakcji, których rozliczenie nie jest prowadzone za pośrednictwem izby rozrachunkowej.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe uzyskaną przez członka Funduszu: otwarcie likwidacji Funduszu,

przejęcie zarządzania Funduszem przez inne powszechne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów. Istnieje jednak ryzyko, że podmiot, który udzielił gwarancji w odniesieniu do nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych, nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, co będzie się wiązało z możliwością poniesienia straty przez Fundusz.

Ryzyko inflacji – wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie członkowi Funduszu ochronić realną wartość zgromadzonego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie emerytalnym, podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na rentowność instrumentów finansowych, możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez członka Funduszu. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w otwartych funduszach emerytalnych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe.

Wymieniono jedynie najistotniejsze obszary kontroli ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną. Główną metodą zmniejszania ogólnego ryzyka portfela pozostaje zróżnicowanie dokonywanych lokat. Odpowiednie standardy i procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz kontroli ryzyka stosowane przez Nationale-Nederlanden OFE zapewniają profesjonalne zarządzanie powierzonymi nam środkami finansowymi.

Mamy nadzieję, że powyższe informacje są wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a przyjęta strategia inwestycyjna i osiągnięte wyniki potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

Więcej informacji na temat naszego Funduszu znajdą Państwo na stronie internetowej: www.nn.pl/ofe oraz pod numerem telefonu: 22 522 71 24 oraz 801 20 30 40.

Zapraszamy także do skorzystania z aplikacji internetowej Moje NN, która umożliwia stały dostęp do rachunku Nationale-Nederlanden OFE. Dzięki niej można m.in. sprawdzić aktualne saldo i historię rachunku OFE, wypełnić i wydrukować wniosek o zmianę danych osobowych, a także zaktualizować adres korespondencyjny oraz zmienić dane osób uposażonych.

Z wyrazami szacunku,



Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Spis treści

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku	8
1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego	9
2. Bilans.....	13
3. Rachunek zysków i strat.....	15
4. Zestawienie zmian w aktywach netto	17
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	21
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia	34
Oświadczenie depozytariusza	42
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu	43
Statut Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.....	49
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego	56

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego

1.1. Podstawowe informacje o Nationale-Nederlanden Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz Nationale-Nederlanden Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz) zarządzany jest przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12. Towarzystwo wpisane jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042153.

Towarzystwo reprezentowane jest przez Zarząd w następującym składzie: Szymon Ożóg – Prezes Zarządu, Paweł Giza – Wiceprezes Zarządu, Grzegorz Łętocha – Członek Zarządu.

Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) i został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 23 kwietnia 1999 r. pod numerem RFe 4.

Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Dz.U.2023.930 z późn.zm. (zwana dalej ustawą o funduszach emerytalnych) oraz Statutu Funduszu (www.nn.pl).

1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Polityka inwestycyjna Funduszu ukierunkowana jest na długoterminową maksymalizację osiąganą stopy zwrotu przy jednoczesnej ścisłej kontroli ryzyka inwestycyjnego.

Działalność inwestycyjną funduszu jest zgodna z art.141 ustawy o funduszach emerytalnych oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne, Dz.U.2014.139.

Stosowane ograniczenia inwestycyjne funduszu są zgodne z art. 142 i art. 144 ustawy o funduszach emerytalnych oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, Dz.U.2014.116.

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2023 – 31.12.2023 r., sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. Dz.U.2023.120 (ustawa o rachunkowości), Rozporządzeniem Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Dz.U.2015.1675 (rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości), Rozporządzeniem Rady Ministrów z 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, Dz.U.2004.51.493 z późn.zm. (rozporządzenie w sprawie wyceny).

1.4. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.

1.5. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

1.6. Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości przyjęte przez Fundusz oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia w sprawie wyceny.

Aktywa i zobowiązania

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

Składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw stanowią jego aktywa.

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny o której mowa w §2 rozporządzenia w sprawie wyceny.

Na dzień wyceny aktywa denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny (www.nbp.pl).

Kapitały Funduszu

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu (art. 95 ustawy o funduszach emerytalnych), na rachunek rezerwowy (art. 181 ustawy o funduszach emerytalnych) oraz na rachunek premiowy (art. 182a ustawy o funduszach emerytalnych) są ujmowane na dzień ich otrzymania. Środki otrzymane są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane.

Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.

Portfel inwestycyjny

Nabywanie lub zbywanie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia transakcji/umowy potwierdzającej jej dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, ich wartość nominalną oraz wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny wg rozporządzenia w sprawie wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo w oparciu o model wyceny, którego założenia Fundusz zobowiązany jest przekazać do KNF.

Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego

Wierzytelności z tytułu depozytu, pożyczki lub kredytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny zgodnie z zasadą memoriału z godnie z art.6 ustawy o rachunkowości.

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.

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

Aktywa lokowane za granicą wycenia się wg zasad wyceny aktywów krajowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez NBP w dniu wyceny.

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

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

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

Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów bankowych, które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek”.

Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.

Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.

Koszty i opodatkowanie

Koszty operacyjne Funduszu obejmują ustalone w Statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo (§19 Statutu Funduszu) oraz koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza (§18 Statutu Funduszu).

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

Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo.

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

Zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz.U.2024.226 z późn. zm. Fundusz odprowadza podatek od kwot wypłaconych po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub członkowi jego najbliższej rodziny, w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach emerytalnych.

Na podstawie Ustawy z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, Dz.U.2023.2805 z późn.zm. fundusze emerytalne są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

Nienależnie otrzymane składki z ZUS

Zgodnie z art. 100a ustawy o funduszach emerytalnych, Fundusz zobowiązany jest do zwrotu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nienależnie otrzymanej składki. Kwotę nienależnej składki ustala się w wysokości przekazanej przez ZUS nominalnej wartości składki wraz z nominalną wartością odsetek za opóźnienie. Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe uzyskane za nienależnie otrzymaną składkę. Zwracana kwota, powiększona o nominalną wartość opłat pobranych przez Towarzystwo, nie może być niższa od nominalnej wartości nienależnie otrzymanej składki, powiększonej o odsetki określone w ustawie z dnia 13 października 1998 o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U.2023.1230). Uzupełnienie do nominału finansuje Towarzystwo. Zwrotu nienależnie otrzymanej składki dokonuje się przez potrącenie ze składek przekazywanych przez ZUS do Funduszu.

1.7. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Brak zmian.

1.8. Zmiany w otoczeniu prawnym dotyczącym działalności NN OFE

Brak zmian.

1.9. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń wpływających na sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31.12.2023.

1.10. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia sporządzenia.

2. Bilans

BILANS (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
I	Aktywa	41 536 935 361,84	56 191 380 749,33
1	Portfel inwestycyjny	41 429 189 373,18	56 077 916 830,50
2	Środki pieniężne:	23 558 272,46	60 808 347,24
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	23 538 757,17	60 791 255,72
	- na rachunku wpłat	21 851 715,36	58 736 376,12
	- na rachunku wypłat	1 687 041,81	2 054 879,60
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	19 515,29	17 091,52
3	Należności	84 187 716,20	52 655 571,59
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	18 558 038,67	13 286 073,70
b)	z tytułu dywidend	43 559 957,52	36 870 099,09
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	1 719 720,01	2 283 129,33
e)	od towarzystwa	0,00	216 269,47
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	20 350 000,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	22 603 562,94	144 408 901,40
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	64 455 464,57
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	0,00	54 195 659,63
4	Wobec towarzystwa	16 879 013,66	18 267 306,86
5	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	0,00	0,00

BILANS (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
8	Pozostałe zobowiązania	5 203 102,15	6 868 392,38
9	Rozliczenia międzyokresowe	521 447,13	622 077,96
III	Aktywa netto (I-II)	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93
IV	Kapitał funduszu	5 913 259 600,26	5 493 470 635,07
V	Kapitał rezerwowy	-33 337 813,15	-33 337 813,15
VI	Kapitał premiowy	4 635 596,37	3 924 147,64
VII	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	35 629 774 415,42	50 582 914 878,37
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	23 155 237 756,19	24 843 129 977,33
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 385 746 076,40	4 771 617 937,60
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	8 088 790 582,83	20 968 166 963,44
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
I	Przychody operacyjne	1 709 318 278,98	1 921 953 462,19
1	Przychody portfela inwestycyjnego	1 665 214 859,38	1 893 247 616,88
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	1 411 313 875,75	1 553 532 360,02
b)	Odsetki, w tym	247 878 199,67	339 463 596,48
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	186 020 016,17	268 940 919,10
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	61 858 183,50	70 522 677,38
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	6 022 783,96	251 660,38
d)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	914 172,60	1 300 000,10
3	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	42 642 883,35	27 275 563,89
4	Pozostałe przychody	546 363,65	130 281,32
II	Koszty operacyjne	253 275 207,76	234 061 241,05
1	Koszty zarządzania funduszem	174 941 675,75	184 398 839,23
2	Koszty zasilenia rachunku premiowego	25 019 853,99	28 522 096,19
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	6 724 005,92	7 006 512,75
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	439 891,11	87 689,53
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	439 891,11	87 689,53
5	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-20 077 971,21	-28 516 094,54
7	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	37 947 396,04	28 793 077,97
8	Koszty danin publicznoprawnych	28 237 127,70	13 769 119,92
9	Pozostałe koszty	43 228,46	0,00
III	Wynik z inwestycji (I-II)	1 456 043 071,22	1 687 892 221,14
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 014 965 941,70	13 265 248 241,81
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-511 422 772,30	385 871 861,20
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-8 503 543 169,40	12 879 376 380,61
V	Wynik z operacji (III+IV)	-7 558 922 870,48	14 953 140 462,95
VI	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII	Wynik finansowy (V + VI)	-7 558 922 870,48	14 953 140 462,95

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	49 309 616 567,72	41 514 331 798,90
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 558 922 870,48	14 953 140 462,95
1	Wynik z inwestycji	1 456 043 071,22	1 687 892 221,14
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-511 422 772,30	385 871 861,20
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-8 503 543 169,40	12 879 376 380,61
4	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-236 361 898,34	-420 500 413,92
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 376 812 517,02	1 461 630 881,89
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 613 174 415,36	1 882 131 295,81
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-7 795 284 768,82	14 532 640 049,03
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	877 427 115,5513	872 859 373,8508
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	872 859 373,8508	865 285 064,7274
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	89 392,3453	83 767,5099
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	83 767,5099	83 040,1953

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	56,20	47,56
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	47,56	64,77
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-15,37	36,19
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	39,87	46,52
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	59,35	65,13
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	47,56	64,77

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	49 309 616 567,72	41 514 331 798,90
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 150 095 522,21	5 913 259 600,26
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-236 835 921,95	-419 788 965,19
a)	zwiększenia z tytułu	1 346 572 042,26	1 433 826 236,08
	- wpłat członków	1 336 324 061,60	1 419 087 111,60
	- otrzymanych wpłat transferowych	10 247 971,11	14 739 123,82
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	9,55	0,66
b)	zmniejszenia z tytułu	1 583 407 964,21	1 853 615 201,27
	- wypłat transferowych	8 576 040,32	10 332 486,44
	- wypłat osobom uprawnionym	42 347 897,47	57 310 484,15
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 510 628 086,10	1 748 474 454,60
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	21 855 940,32	37 497 776,08
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 913 259 600,26	5 493 470 635,07
2	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu	4 844 239,97	0,00
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	4 844 239,97	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	4 844 239,97	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	4 537 394,58	0,00
	- pozostałe	306 845,39	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)		01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
3	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	4 161 572,76	4 635 596,37
3.1	Zmiany w kapitale premiiowym	474 023,61	-711 448,73
a)	zwiększenia z tytułu	25 396 234,79	27 804 645,81
	- wpłat towarzystwa	25 396 234,79	27 804 645,81
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu:	24 922 211,18	28 516 094,54
	- zasilenia rachunku rezerwowego	4 844 239,97	0,00
	- zasilenia funduszu	20 077 971,21	28 516 094,54
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 635 596,37	3 924 147,64
4	Wynik finansowy	35 629 774 415,42	50 582 914 878,37
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	41 514 331 798,90	56 046 971 847,93

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

						31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)		
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	12	1 045 078,02	1 045 078,02	2,52	8	830 215,13	830 215,13	1,48		
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122022N003	1	75 000,00	75 000,00	0,18	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122022N004	1	125 000,00	125 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO30122022N001	1	25 000,00	25 000,00	0,06	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO29122023N001	0	0,00	0,00	0,00	1	145 215,13	145 215,13	0,26		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N002	1	40 078,02	40 078,02	0,10	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO08122023N007	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO09122022N001	1	100 000,00	100 000,00	0,24	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO12122022N001	1	100 000,00	100 000,00	0,24	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO16122022N009	1	100 000,00	100 000,00	0,24	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO21122022N001	1	100 000,00	100 000,00	0,24	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO22112023N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO22122022N001	1	100 000,00	100 000,00	0,24	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO22122023N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO24112023N002	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO28112023N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO28122022N001	1	50 000,00	50 000,00	0,12	0	0,00	0,00	0,00		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO28122023N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,18		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO28122023N002	0	0,00	0,00	0,00	1	85 000,00	85 000,00	0,15		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N001	1	105 000,00	105 000,00	0,25	0	0,00	0,00	0,00		

						31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)		
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N002	1	125 000,00	125 000,00	0,30	0	0,00	0,00	0,00		
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	4	40,24	40,24	0,00	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N005	1	35,60	35,60	0,00	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N006	1	3,91	3,91	0,00	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N007	1	0,01	0,01	0,00	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N008	1	0,72	0,72	0,00	0	0,00	0,00	0,00		
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	611 000	611 107,10	623 794,51	1,50	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Gospodarstwa Krajowego – BGK0223 – 19/02/2023	248 000	248 000,00	254 750,56	0,61	0	0,00	0,00	0,00		
	Bank Gospodarstwa Krajowego – BGK1023 – 28/10/2023	363 000	363 107,10	369 043,95	0,89	0	0,00	0,00	0,00		
15.	Listy zastawne	5 068	534 000,00	537 685,25	1,29	68	34 000,00	34 471,61	0,06		
	ING Bank Hipoteczny S.A. – IBH1024 – 10/10/2024	68	34 000,00	34 209,75	0,08	68	34 000,00	34 471,61	0,06		
	mBank Hipoteczny S.A. – MBHPA32 – 15/09/2023	5 000	500 000,00	503 475,50	1,21	0	0,00	0,00	0,00		
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	302 190	223 477,97	243 706,35	0,59	552 190	428 137,97	495 200,80	0,88		
	European Investment Bank – EIB0524 – 24/05/2024	52 190	48 302,97	50 019,12	0,12	52 190	48 302,97	52 515,39	0,09		
	European Investment Bank – EIB1129 – 25/11/2029	250 000	175 175,00	193 687,23	0,47	500 000	379 835,00	442 685,41	0,79		
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej	1 339 000	1 328 692,70	1 355 048,79	3,26	1 189 000	1 062 140,20	1 113 758,52	1,98		
	European Investment Bank – EIB0225 – 25/02/2025	550 000	553 425,00	559 608,50	1,35	550 000	553 425,00	562 925,00	1,00		
	European Investment Bank – EIB0228 – 25/02/2028	0	0,00	0,00	0,00	550 000	433 042,50	466 887,16	0,83		
	European Investment Bank – EIB0826 – 25/08/2026	89 000	75 672,70	77 531,80	0,19	89 000	75 672,70	83 946,36	0,15		
	European Investment Bank – EIB0923 – 06/09/2023	700 000	699 595,00	717 908,49	1,73	0	0,00	0,00	0,00		

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	175 000	398 818,00	400 675,18	0,96	0	0,00	0,00	0,00	
	Pekao Faktoring Sp. z o.o. – PEKAF086 – 07/02/2023	150 000	148 518,00	148 937,43	0,36	0	0,00	0,00	0,00	
	Pekao Leasing Sp. z o.o. – PEKAL075 – 01/06/2023	25 000	250 300,00	251 737,75	0,61	0	0,00	0,00	0,00	
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	248 839	622 500,12	598 055,14	1,44	760 193	1 806 005,49	1 824 204,01	3,25	
	Archicom S.A. – ARH0227 – 08/02/2027	0	0,00	0,00	0,00	50 000	50 000,00	50 658,00	0,09	
	Bank Millennium S.A. – MIL0129 – 30/01/2029	109	54 500,00	47 519,50	0,11	109	54 500,00	49 784,38	0,09	
	Capitea S.A. – GBK0520 – 31/03/2028	246 426	22 400,12	3 501,71	0,01	246 426	21 685,49	3 454,89	0,01	
	Cyfrowy Polsat S.A. – CPS0130 – 11/01/2030	0	0,00	0,00	0,00	160 000	160 800,00	170 060,80	0,30	
	Develia S.A. – DVL0326 – 27/03/2026	0	0,00	0,00	0,00	97 500	97 500,00	99 022,95	0,18	
	Develia S.A. – DVL1227 – 08/12/2027	0	0,00	0,00	0,00	32 520	32 520,00	32 715,45	0,06	
	Kruk S.A. – KRU1029 – 17/10/2029	0	0,00	0,00	0,00	170 000	170 000,00	173 566,60	0,31	
	mBank S.A. – MBK0125 – 17/01/2025	1 500	150 000,00	154 779,38	0,37	1 500	150 000,00	156 108,08	0,28	
	PKO Bank Polski S.A. – PKO0827 – 28/08/2027	16	1 600,00	1 587,69	0,00	0	0,00	0,00	0,00	
	Santander Bank Polska S.A. – SPL0325 – 31/03/2025	0	0,00	0,00	0,00	970	485 000,00	494 301,67	0,88	
	Santander Bank Polska S.A. – SPL0428 – 05/04/2028	788	394 000,00	390 666,86	0,94	788	394 000,00	402 328,10	0,72	
	Santander Bank Polska S.A. – SPL1126 – 30/11/2026	0	0,00	0,00	0,00	380	190 000,00	192 203,09	0,34	
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,00	0,00	0,00	3 750	37 500,00	37 535,66	0,07	
	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. – EFL1126 – 27/11/2026	0	0,00	0,00	0,00	3 750	37 500,00	37 535,66	0,07	

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 310 925 863	24 931 245,60	32 805 026,66	78,98	1 322 109 726	25 946 699,57	46 294 382,48	82,39	
	11 Bit Studios S.A. – 11BIT	137 648	40 869,80	80 900,78	0,19	137 648	40 869,80	74 666,50	0,13	
	AB S.A. – ABPL	2 734 339	59 112,43	135 243,41	0,33	2 734 339	59 112,43	203 897,47	0,36	
	AC S.A. – ACAUTOGAZ	518 304	10 427,51	15 901,15	0,04	468 527	9 223,23	12 131,01	0,02	
	Agora S.A. – AGORA	4 119 487	43 169,97	19 890,94	0,05	4 119 487	43 169,97	46 278,32	0,08	
	Alior Bank S.A. – ALIOR	12 196 509	506 308,23	416 063,17	1,00	12 196 509	506 308,23	931 719,37	1,66	
	Allegro.eu S.A. – ALLEGRO	16 013 502	646 186,99	402 388,88	0,97	30 424 716	1 066 579,20	1 015 869,10	1,81	
	Alumetal S.A. – ALUMETAL	1 521 510	56 805,83	106 436,78	0,26	0	0,00	0,00	0,00	
	Ambra S.A. – AMBRA	975 674	6 581,47	18 767,67	0,05	975 674	6 581,47	28 892,63	0,05	
	Amica S.A. – AMICA	900 621	29 309,01	67 789,74	0,16	744 846	21 958,86	61 637,12	0,11	
	Amrest Holdings SE – AMREST	7 777 197	19 014,16	150 886,95	0,36	7 777 197	19 014,16	206 830,67	0,37	
	Aparator S.A. – APATOR	688 834	13 830,03	9 549,86	0,02	688 834	13 830,03	10 518,91	0,02	
	Archicom S.A. – ARCHICOM	0	0,00	0,00	0,00	2 000 000	44 040,31	55 396,40	0,10	
	Artifex Mundi S.A. – ARTIFEX	1 180 000	24 450,00	6 272,29	0,02	1 180 000	24 450,00	20 157,35	0,04	
	Asbisc Enterprises PLC – ASBIS	1 632 890	4 234,17	38 990,15	0,09	1 632 890	4 234,17	46 547,82	0,08	
	Asseco Business Solutions S.A. – ASSECOBS	1 649 879	26 083,54	54 861,45	0,13	1 649 879	26 083,54	80 905,78	0,14	
	Asseco Poland S.A. – ASSECOPOL	7 500 000	384 413,36	548 559,00	1,32	7 568 709	389 551,74	555 235,19	0,99	
	Asseco South Eastern Europe S.A. – ASSECOSEE	2 144 077	19 687,42	95 247,83	0,23	2 144 077	19 687,42	105 495,88	0,19	
	Atal S.A. – ATAL	1 208 253	39 290,99	39 488,25	0,10	3 275 661	155 064,15	183 781,29	0,33	
	Atende S.A. – ATENDE	6 103 385	7 048,07	14 671,32	0,04	6 103 385	7 048,07	20 595,87	0,04	
	ATM Grupa S.A. – ATMGRUPA	8 154 781	25 053,84	28 869,56	0,07	8 154 781	25 053,84	28 721,14	0,05	
	Auto Partner S.A. – AUTOPARTN	13 060 536	63 422,34	171 841,39	0,41	13 060 536	63 422,34	342 260,49	0,61	
	Banco Santander S.A. – SANTANDER	14 129 568	155 958,40	185 479,26	0,45	12 403 843	131 312,24	204 186,21	0,36	
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – BH	5 885 000	355 023,26	442 429,59	1,07	6 580 376	412 502,42	671 468,15	1,19	
	Bank Millennium S.A. – MILLENNIUM	107 970 039	448 691,81	496 802,54	1,20	107 970 039	448 691,81	899 617,16	1,60	
	Bank Pekao S.A. – PEKAO	16 884 004	1 358 082,30	1 460 523,75	3,52	18 928 030	1 561 906,82	2 881 152,80	5,13	
	BBI Development S.A. – BBIDEV	1 003 649	14 251,33	3 735,88	0,01	0	0,00	0,00	0,00	

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
	Benefit Systems S.A. – BENEFIT	287 495	112 236,59	211 128,77	0,51	293 345	122 245,60	578 821,20	1,03	
	BNP Paribas Bank Polska S.A. – BNPPPL	805 152	44 444,41	45 234,00	0,11	805 152	44 444,41	69 347,74	0,12	
	Budimex S.A. – BUDIMEX	2 353 889	505 585,95	661 659,37	1,59	2 447 464	536 793,83	1 535 081,48	2,73	
	Captor Therapeutics S.A. – CAPTORTX	298 054	52 857,23	47 633,08	0,11	340 662	57 118,03	34 189,28	0,06	
	Cavatina Holding S.A. – CAVATINA	2 000 000	50 000,00	40 642,40	0,10	2 000 000	50 000,00	33 013,60	0,06	
	CCC S.A. – CCC	3 229 482	173 310,58	139 672,19	0,34	4 267 759	210 802,76	258 458,90	0,46	
	CD Projekt S.A. – CDPROJEKT	3 695 803	200 166,96	477 572,40	1,15	3 169 581	136 406,15	365 669,81	0,65	
	CDRL S.A. – CDRL	325 792	4 854,30	5 733,94	0,01	325 792	4 854,30	3 548,43	0,01	
	Celon Pharma S.A. – CLNPHARMA	1 379 982	22 666,60	19 435,53	0,05	1 379 982	22 666,60	21 137,87	0,04	
	CEZ A.S. – CEZ	2 420 000	196 771,46	361 872,28	0,87	1 854 026	146 898,67	312 589,06	0,56	
	Ciech S.A. – CIECH	2 729 507	45 130,58	112 549,04	0,27	0	0,00	0,00	0,00	
	Cognor Holding S.A. – COGNOR	1 475 367	3 181,36	6 592,68	0,02	1 475 367	3 181,36	12 288,63	0,02	
	Comarch S.A. – COMARCH	843 071	78 484,11	138 906,40	0,33	843 071	78 484,11	180 334,49	0,32	
	Comp S.A. – COMP	544 303	33 158,49	21 925,07	0,05	495 811	29 952,26	36 376,51	0,06	
	Comprenum S.A. – COMPREMUM	4 453 920	20 216,16	11 062,65	0,03	4 453 920	20 216,16	9 468,59	0,02	
	Cyber_Folks S.A. – CYBERFLKS	0	0,00	0,00	0,00	467 500	37 414,96	41 424,47	0,07	
	Cyfrowy Polsat S.A. – CYFRPLSAT	40 454 678	1 012 685,58	712 281,47	1,71	40 454 678	1 012 685,58	501 512,60	0,89	
	DataWalk S.A. – DATAWALK	438 254	67 872,72	40 071,97	0,10	438 254	67 872,72	16 284,73	0,03	
	Decora S.A. – DECORA	1 054 062	7 148,88	33 928,78	0,08	1 042 595	7 068,47	55 718,15	0,10	
	Develia S.A. – DEVELIA	83 470 921	278 034,53	204 336,81	0,49	83 470 921	278 034,53	378 749,30	0,67	
	Dino Polska S.A. – DINOPL	2 574 017	153 860,88	965 616,48	2,32	2 286 402	133 234,15	1 051 767,10	1,87	
	Dom Development S.A. – DOMDEV	567 781	37 109,14	54 011,76	0,13	567 781	37 109,14	84 977,06	0,15	
	Echo Investment S.A. – ECHO	53 062 355	102 738,13	179 393,21	0,43	46 744 322	73 100,81	187 865,43	0,33	
	Elektrotim S.A. – ELEKTROTI	584 244	7 914,19	4 176,99	0,01	584 244	7 914,19	10 578,67	0,02	
	Enea S.A. – ENEA	26 320 529	287 807,24	156 320,25	0,38	26 320 529	287 807,24	240 772,30	0,43	
	Enter Air S.A. – ENTER	1 874 841	26 247,77	47 177,75	0,11	1 874 841	26 247,77	96 742,55	0,17	
	Erbud S.A. – ERBUD	1 175 983	60 922,79	38 622,46	0,09	1 175 983	60 922,79	50 080,76	0,09	
	Eurocash S.A. – EUROCASH	4 845 343	150 538,74	65 692,19	0,16	4 845 343	150 538,74	80 391,51	0,14	

31.12.2022					31.12.2023				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. – SNIEZKA	1 185 323	70 536,08	73 088,68	0,18	1 185 323	70 536,08	98 441,67	0,18
	Fabryki Mebli Forte S.A. – FORTE	1 809 945	25 566,53	35 849,04	0,09	1 809 945	25 566,53	41 467,83	0,07
	Feerum S.A. – FEERUM	1 720 386	14 627,04	9 044,07	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Ferro S.A. – FERRO	4 023 711	34 240,38	83 766,82	0,20	4 023 711	34 240,38	124 747,11	0,22
	Firma Oponiarska Dębica S.A. – DEBICA	337 159	16 912,20	18 333,49	0,04	337 159	16 912,20	24 153,13	0,04
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – GPW	2 098 599	80 069,92	74 282,43	0,18	2 098 599	80 069,92	89 152,68	0,16
	Globe Trade Centre S.A. – GTC	23 042 301	173 169,28	142 065,00	0,34	23 042 301	173 169,28	97 358,33	0,17
	Grenevia S.A. – FAMUR	57 468 062	225 362,48	188 006,76	0,45	57 468 062	225 362,48	195 305,21	0,35
	Grupa Azoty S.A. – GRUPAAZOTY	6 484 108	172 958,39	255 342,23	0,61	6 484 108	172 958,39	161 091,18	0,29
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. – PUŁAWY	12 278	1 671,33	900,28	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Kapitałowa Immobile S.A. – IMMOBILE	4 300 000	14 845,38	8 601,72	0,02	4 300 000	14 845,38	11 499,49	0,02
	Grupa Kęty S.A. – KETY	1 525 713	101 057,85	700 012,53	1,69	1 504 853	98 452,69	1 123 003,77	2,00
	Grupa Pracuj S.A. – GRUPRACUJ	639 258	47 305,09	26 049,19	0,06	1 340 727	89 456,36	82 697,52	0,15
	Huuuge, Inc. – HUUUGE	6 984 945	223 851,80	152 325,59	0,37	5 838 208	139 398,68	157 364,23	0,28
	IMC S.A. – IMCOMPANY	1 636 039	16 597,33	25 372,51	0,06	1 636 039	16 597,33	14 691,63	0,03
	ING Bank Śląski S.A. – INGBSK	2 358 710	398 373,11	389 397,55	0,94	2 561 660	433 343,34	659 498,60	1,17
	Inpro S.A. – INPRO	7 170 005	43 188,76	35 850,03	0,09	7 170 005	43 188,76	56 748,44	0,10
	Inter Cars S.A. – INTERCARS	1 716 799	296 757,21	789 958,11	1,90	1 684 985	282 164,54	1 019 370,26	1,81
	Izoblok S.A. – IZOBLOK	160 307	27 844,53	5 787,93	0,01	160 307	27 844,53	7 267,39	0,01
	Izostal S.A. – IZOSTAL	9 000	49,50	20,50	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. – JSW	3 131 943	99 318,44	180 284,03	0,43	1 425 725	31 271,66	59 978,68	0,11
	Kernel Holding S.A. – KERNEL	1 541 379	44 882,54	26 822,61	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	KGHM Polska Miedź S.A. – KGHM	12 895 889	769 968,62	1 640 996,72	3,95	12 083 212	674 846,10	1 494 404,54	2,66
	KGL S.A. – KGL	584 211	11 100,01	5 184,76	0,01	306 679	5 826,90	4 569,52	0,01
	Kino Polska TV S.A. – KINOPOL	1 044 054	22 138,86	12 276,93	0,03	1 044 054	22 138,86	14 932,27	0,03
	Kredyt Inkaso S.A. – KREDYTIN	361 891	5 615,21	3 233,75	0,01	361 891	5 615,21	5 573,48	0,01
	Kruk S.A. – KRUK	2 763 105	218 456,93	862 327,77	2,08	2 470 391	169 519,95	1 174 107,92	2,09

31.12.2022					31.12.2023				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Larq S.A. – LARQ	402 935	6 792,67	471,47	0,00	228 232	3 822,72	335,50	0,00
	Lena Lighting S.A. – LENA	2 706 839	17 434,28	10 200,72	0,02	2 486 954	15 295,89	8 940,60	0,02
	Lentex S.A. – LENTEX	2 989 848	19 022,79	23 207,20	0,06	2 777 165	17 553,07	21 743,81	0,04
	Libet S.A. – LIBET	5 185 109	18 005,16	8 577,21	0,02	5 185 109	18 005,16	6 752,57	0,01
	LPP S.A. – LPP	141 747	273 079,13	1 507 656,05	3,63	150 483	390 071,59	2 435 405,66	4,33
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. – BOGDANKA	1 161 684	54 179,59	52 629,05	0,13	0	0,00	0,00	0,00
	Mabion S.A. – MABION	689 285	54 450,23	14 514,62	0,03	232 309	14 482,10	4 202,49	0,01
	Mangata Holding S.A. – MANGATA	496 169	17 486,67	37 612,74	0,09	496 169	17 486,67	46 275,60	0,08
	Marvipol Development S.A. – MARVIPOL	1 872 420	0,00	10 643,58	0,03	1 872 420	0,00	14 384,49	0,03
	mBank S.A. – MBANK	2 003 885	395 857,79	593 082,63	1,43	2 003 885	395 857,79	1 072 577,04	1,91
	Medicalgorithmics S.A. – MEDICALG	448 586	37 661,11	5 463,55	0,01	381 784	23 296,52	11 761,35	0,02
	Mennica Polska S.A. – MENNICA	4 171 000	52 892,30	68 527,03	0,16	4 189 705	53 196,60	69 418,38	0,12
	Mercator Medical S.A. – MERCATOR	18 665	6 763,19	939,14	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Mercor S.A. – MERCOR	1 454 465	45 879,31	19 418,27	0,05	1 454 465	45 879,31	42 738,58	0,08
	Mirbud S.A. – MIRBUD	9 171 837	13 241,19	41 042,14	0,10	9 171 837	13 241,19	75 491,56	0,13
	ML System S.A. – MLSYSTEM	0	0,00	0,00	0,00	528 000	34 320,00	28 497,69	0,05
	MLP Group S.A. – MLPGROUP	773 384	39 644,77	57 804,03	0,14	773 384	39 644,77	55 034,70	0,10
	Mo-BRUK S.A. – MOBRUK	245 229	68 299,77	71 562,33	0,17	245 229	68 299,77	78 242,23	0,14
	MOL PLC – MOL	12 266 076	383 477,20	374 574,15	0,90	12 266 076	383 477,20	393 426,35	0,70
	Molecure S.A. – MOC	845 819	38 069,87	11 847,22	0,03	1 445 819	48 869,87	28 763,41	0,05
	Murapol S.A. – MURPLDPN	0	0,00	0,00	0,00	2 708 778	89 389,67	100 081,76	0,18
	Neuca S.A. – NEUCA	94 720	27 172,82	61 175,05	0,15	94 720	27 172,82	87 413,27	0,16
	Newag S.A. – NEWAG	4 045 610	76 995,54	55 684,59	0,13	4 045 610	76 995,54	86 292,05	0,15
	Octava S.A. – OBOCTAVA	4 598 522	8 289,76	4 690,49	0,01	4 598 522	8 289,76	4 395,73	0,01
	ONDE S.A. – ONDE	4 312 236	112 118,14	42 822,66	0,10	4 312 236	112 118,14	73 295,08	0,13
	Oponeo.pl S.A. – OPONEO.PL	410 931	20 352,11	14 940,92	0,04	160 115	7 754,33	7 888,96	0,01
	Orange Polska S.A. – ORANGEPL	73 924 979	475 946,14	489 250,30	1,18	73 924 979	475 946,14	603 530,92	1,07
	Orlen S.A. – ORLEN	60 709 120	1 947 420,31	3 903 948,53	9,40	66 877 387	2 364 764,47	4 444 985,46	7,91

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
	Ovostar Union Public Company Limited – OVOSTAR	47 884	2 144,77	2 148,30	0,01	0	0,00	0,00	0,00	
	P.A. Nova S.A. – PANOVA	563 623	7 107,18	6 312,58	0,02	563 623	7 107,18	9 523,43	0,02	
	PCC Rokita S.A. – PCCROKITA	112 727	4 273,90	10 817,03	0,03	112 727	4 273,90	10 647,00	0,02	
	PCF Group S.A. – PCFGROUP	1 168 599	64 870,56	45 444,48	0,11	2 368 599	113 110,56	72 716,94	0,13	
	Pepco Group N.V. – PEPCO	1 995 119	79 139,20	78 717,82	0,19	15 347 122	441 992,01	398 982,20	0,71	
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – PGE	107 480 977	1 360 896,04	736 835,84	1,77	107 480 977	1 360 896,04	934 493,35	1,66	
	PKO Bank Polski S.A. – PKOBP	108 266 112	2 928 082,62	3 285 053,68	7,91	115 594 152	3 170 880,05	5 819 760,97	10,36	
	PKP Cargo S.A. – PKPCARGO	4 000 000	248 486,68	58 053,60	0,14	3 899 821	240 815,32	56 516,99	0,10	
	Polenergia S.A. – PEP	3 954 903	144 315,18	342 941,50	0,83	4 571 602	188 717,51	349 442,29	0,62	
	Polski Holding Nieruchomości S.A. – PHN	2 879 184	69 615,36	34 678,62	0,08	2 879 184	69 615,36	40 074,50	0,07	
	Polwax S.A. – POLWAX	2 973 591	17 691,22	8 834,24	0,02	2 973 591	17 691,22	5 914,18	0,01	
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – PZU	45 545 687	1 502 963,60	1 612 476,73	3,88	37 969 768	1 234 133,42	1 797 519,19	3,20	
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. – PEKABEX	1 710 000	19 544,21	24 579,71	0,06	1 710 000	19 544,21	37 600,51	0,07	
	Protektor S.A. – PROTEKTOR	759 086	3 541,55	1 564,02	0,00	0	0,00	0,00	0,00	
	Quercus TFI S.A. – QUERCUS	4 097 976	15 820,49	12 896,74	0,03	3 995 579	15 047,51	23 084,86	0,04	
	Rainbow Tours S.A. – RAINBOW	1 671 300	35 436,54	31 573,03	0,08	1 671 300	35 436,54	102 712,75	0,18	
	Rawiplug S.A. – RAWLPLUG	2 441 053	23 151,68	34 548,47	0,08	2 441 053	23 151,68	37 134,76	0,07	
	Ryvü Therapeutics S.A. – RYVU	1 530 980	71 420,67	76 243,42	0,18	1 817 324	86 667,65	106 410,50	0,19	
	Sanok Rubber Company S.A. – SANOK	2 775 832	7 731,95	37 401,01	0,09	2 775 832	7 731,95	68 609,41	0,12	
	Santander Bank Polska S.A. – SANPL	5 459 213	1 291 231,41	1 417 729,77	3,41	5 323 475	1 248 863,74	2 606 002,31	4,64	
	Seco/Warwick S.A. – SECOGROUP	789 279	24 210,89	17 362,80	0,04	789 279	24 210,89	23 572,84	0,04	
	Selena FM S.A. – SELENAFM	412 688	6 177,45	9 825,94	0,02	412 688	6 177,45	15 605,34	0,03	
	Selvita S.A. – SELVITA	1 901 959	11 673,98	156 597,60	0,38	1 901 959	11 673,98	111 462,22	0,20	
	Skarbiec Holding S.A. – SKARBIEC	266 617	8 663,64	5 096,76	0,01	266 617	8 663,64	6 696,59	0,01	
	Stalexport Autostrady S.A. – STALEXP	6 141 065	8 866,08	16 353,04	0,04	6 141 065	8 866,08	19 655,09	0,03	
	Stalprodukt S.A. – STALPROD	214 516	84 471,31	51 316,86	0,12	214 516	84 471,31	51 595,37	0,09	
	STS Holding S.A. – STS	9 210 609	211 844,01	160 053,67	0,39	0	0,00	0,00	0,00	

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
	Sygnity S.A. – SYGNITY	2 275 994	24 392,43	49 662,19	0,12	0	0,00	0,00	0,00	
	Synektik S.A. – SYNEKTIK	422 909	7 190,41	12 451,54	0,03	358 894	6 101,20	31 036,79	0,06	
	Tarczyński S.A. – TARCZYNSKI	1 000 000	9 000,00	38 624,30	0,09	1 000 000	9 000,00	48 138,60	0,09	
	Tauron Polska Energia S.A. – TAURONPE	98 630 028	361 992,01	208 365,80	0,50	98 630 028	361 992,01	367 673,02	0,65	
	Ten Square Games S.A. – TSGAMES	474 569	110 742,39	60 014,38	0,14	83 638	3 847,35	8 106,48	0,01	
	Tesgas S.A. – TESGAS	1 250 000	8 744,10	4 078,38	0,01	1 250 000	8 744,10	3 575,00	0,01	
	Text S.A. – TEXT	1 590 680	63 488,49	171 194,55	0,41	1 590 680	63 488,49	186 032,89	0,33	
	TIM S.A. – TIM	1 641 669	22 123,83	47 358,70	0,11	1 641 669	22 123,83	77 886,36	0,14	
	Torpol S.A. – TORPOL	2 290 641	28 424,47	42 286,15	0,10	1 150 308	12 871,39	25 770,58	0,05	
	Trans Polonia S.A. – TRANSPOL	1 971 000	11 431,80	5 676,68	0,01	1 971 000	11 431,80	7 079,24	0,01	
	ULMA Construcccion Polska S.A. – ULMA	119 391	21 017,56	6 850,39	0,02	119 391	21 017,56	8 932,18	0,02	
	Unibep S.A. – UNIBEP	529 557	3 950,26	4 318,75	0,01	0	0,00	0,00	0,00	
	UniCredit S.P.A. – UNICREDIT	4 797 588	169 636,83	298 805,01	0,72	5 776 369	236 711,99	616 736,27	1,10	
	Unimot S.A. – UNIMOT	539 970	28 383,32	48 345,24	0,12	616 715	36 612,79	76 027,52	0,14	
	Vercom S.A. – VERCOM	1 100 736	49 533,12	43 818,21	0,11	1 100 736	49 533,12	86 156,48	0,15	
	Voxel S.A. – VOXEL	338 651	8 255,80	14 793,36	0,04	338 651	8 255,80	26 477,50	0,05	
	VRG S.A. – VRG	32 750 487	78 345,23	109 311,30	0,26	32 750 487	78 345,23	111 554,71	0,20	
	Wawel S.A. – WAWEL	56 859	23 877,54	24 626,77	0,06	56 859	23 877,54	42 969,26	0,08	
	Wielton S.A. – WIELTON	1 000 000	11 030,65	7 054,70	0,02	1 000 000	11 030,65	9 474,70	0,02	
	Wirtualna Polska Holding S.A. – WIRTUALNA	1 993 700	90 245,69	201 283,35	0,48	1 993 700	90 245,69	241 773,61	0,43	
	XTB S.A. – XTB	0	0,00	0,00	0,00	884 000	33 642,39	33 689,42	0,06	
	Zamet S.A. – ZAMET	12 984 007	29 671,50	11 915,42	0,03	12 984 007	29 671,50	21 910,51	0,04	
	ZE PAK S.A. – ZEPAK	2 550 000	25 208,84	58 723,95	0,14	2 550 000	25 208,84	55 230,71	0,10	
	ZEW Kogeneracja S.A. – KOGENERA	746 117	30 938,84	17 702,07	0,04	746 117	30 938,84	47 964,13	0,09	
43.	Razem lokaty krajowe	1 313 606 976	29 694 959,75	37 609 110,14	90,54	1 324 614 935	30 144 698,35	50 629 768,22	90,10	
57.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	1 600	800 000,00	806 412,93	1,94	2 000	1 000 000,00	1 018 141,16	1,81	

						31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)		
	Societe Generale S.A. – SG050424 – 05/04/2024	0	0,00	0,00	0,00	500	250 000,00	253 849,45	0,45		
	Societe Generale S.A. – SG090223 – 09/02/2023	800	400 000,00	402 704,05	0,97	0	0,00	0,00	0,00		
	Societe Generale S.A. – SG150124 – 15/01/2024	0	0,00	0,00	0,00	500	250 000,00	255 689,01	0,46		
	Societe Generale S.A. – SG160924 – 16/09/2024	0	0,00	0,00	0,00	500	250 000,00	253 666,10	0,45		
	Societe Generale S.A. – SG260824 – 26/08/2024	0	0,00	0,00	0,00	500	250 000,00	254 936,61	0,45		
	Societe Generale S.A. – SOCGEN0223 – 01/02/2023	800	400 000,00	403 708,88	0,97	0	0,00	0,00	0,00		
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	47 778 480	2 704 700,73	2 978 508,46	7,17	123 065 328	3 861 559,71	4 417 809,64	7,86		
	AbbVie Inc. – ABBVIE	66 236	43 338,89	47 118,63	0,11	0	0,00	0,00	0,00		
	Adobe Inc. – ADOBE	0	0,00	0,00	0,00	34 711	54 803,46	81 488,27	0,15		
	Advanced Micro Devices Inc – AMD	0	0,00	0,00	0,00	25 101	12 397,15	14 560,04	0,03		
	Alphabet Inc. – Alphabet	0	0,00	0,00	0,00	153 448	70 116,02	85 096,05	0,15		
	Anglo American PLC – ANGLO	366 912	51 975,62	62 887,00	0,15	366 912	51 975,62	36 149,67	0,06		
	Antero Resources Corp. – ANTERO	234 374	47 828,23	31 971,38	0,08	0	0,00	0,00	0,00		
	Apple Inc – APPLE	0	0,00	0,00	0,00	10 476	6 891,39	7 936,68	0,01		
	ArcelorMittal SA – ARCELORMITTAL	200 061	8 961,80	23 057,89	0,06	200 061	8 961,80	22 333,79	0,04		
	Banco Comercial Portugues S.A. – BCP	0	0,00	0,00	0,00	53 326 217	45 315,83	63 623,04	0,11		
	Barclays Plc – BARC	0	0,00	0,00	0,00	16 866 384	113 351,29	129 677,85	0,23		
	Bayer AG – BAYER	0	0,00	0,00	0,00	215 210	56 192,34	31 468,70	0,06		
	Berkshire Hathaway Inc. – BERKSHIRE	68 460	95 996,79	93 086,16	0,22	27 380	38 035,90	38 426,66	0,07		
	BMW AG – BMW	75 700	16 211,82	29 602,02	0,07	165 961	53 815,06	72 722,69	0,13		
	BNP Paribas SA – BNP Paribas	0	0,00	0,00	0,00	240 994	71 716,73	65 584,43	0,12		
	CaixaBank SA – CAIXABANK	7 000 000	68 033,26	120 365,35	0,29	9 006 159	124 407,30	145 850,79	0,26		
	Commerzbank AG – COMMERZBANK	600 000	31 053,54	24 863,97	0,06	600 000	31 053,54	28 070,69	0,05		
	Costco Wholesale Corp. – COSTCO	14 602	37 774,80	29 341,58	0,07	0	0,00	0,00	0,00		
	CrowdStrike Holdings Inc – CROWD	0	0,00	0,00	0,00	96 568	52 276,28	97 020,34	0,17		
	Cytokinetix Inc. – CYTK	0	0,00	0,00	0,00	277 836	40 357,93	91 278,34	0,16		

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
	Deutsche Post AG – DHL	0	0,00	0,00	0,00	284 870	56 538,41	55 558,07	0,10	
	Dexcom Inc – DXCM	0	0,00	0,00	0,00	122 516	55 129,93	59 823,85	0,11	
	Dollar General Corp. – DOLLAR	39 402	44 571,33	42 709,53	0,10	0	0,00	0,00	0,00	
	Erste Group Bank AG – ERSTE	1 790 557	191 965,68	251 086,24	0,60	1 790 557	191 965,68	285 955,61	0,51	
	First Quantum Minerals Ltd – FIRST QUANTUM	750 000	74 745,32	69 209,80	0,17	750 000	74 745,32	24 175,66	0,04	
	Fiserv INC – FISERV	129 000	57 115,53	57 390,80	0,14	129 000	57 115,53	67 431,58	0,12	
	FORVIA SE – FORVIA	0	0,00	0,00	0,00	500 328	54 596,50	44 422,20	0,08	
	Freeport-McMoRan Inc. – FREEPORT	555 093	24 134,43	92 849,52	0,22	555 093	24 134,43	92 985,27	0,17	
	General Motors Co. – GENERALMOTORS	55 592	10 304,59	8 231,87	0,02	55 592	10 304,59	7 857,66	0,01	
	Greenvolt-Energias Renovaveis SA – GREENVOLT	2 770 596	53 767,16	101 351,78	0,24	5 260 184	132 718,29	187 087,07	0,33	
	Greenergy Renovables S.A. – GREENERGY	751 963	105 589,24	98 866,29	0,24	751 963	105 589,24	112 045,66	0,20	
	HAFNIA LIMITED – HAFNIA	1 426 604	28 516,13	32 074,97	0,08	1 869 050	40 131,59	50 737,87	0,09	
	Indra Sistemas SA – INDRA	1 300 000	42 417,15	65 121,89	0,16	1 300 000	42 417,15	79 654,75	0,14	
	ING Groep NV – ING	4 000 000	158 434,92	213 634,32	0,51	3 291 793	125 281,45	193 593,80	0,34	
	InPost S.A. – INPOST	2 248 175	107 211,81	83 063,39	0,20	2 248 175	107 211,81	122 334,94	0,22	
	Insulet Corporation – PODD	0	0,00	0,00	0,00	73 648	54 919,38	62 881,86	0,11	
	International Petroleum Corp. – IPCO	0	0,00	0,00	0,00	538 426	26 027,64	25 677,70	0,05	
	Intesa Sanpaolo S.p.A. – INTESA	14 639 871	133 624,12	143 237,51	0,34	12 417 754	109 570,76	142 894,11	0,25	
	Jeronimo Martins SGPS S.A. – JMT	1 470 000	115 972,80	139 124,01	0,33	951 907	68 509,80	95 360,06	0,17	
	Johnson & Johnson – J&J	62 007	48 286,98	48 215,28	0,12	0	0,00	0,00	0,00	
	JP Morgan Chase & Co. – JPM	110 000	64 881,27	64 930,95	0,16	0	0,00	0,00	0,00	
	Karuna Therapeutics Inc. – KARUNA	36 856	45 852,30	31 878,73	0,08	36 856	45 852,30	45 902,93	0,08	
	Komerčni Banka A.S. – KOMERCNI BANKA	1 506 667	210 791,83	191 649,55	0,46	1 506 667	210 791,83	192 008,96	0,34	
	L'Oréal S.A. – LOREAL	0	0,00	0,00	0,00	46 710	81 093,21	91 524,80	0,16	
	LVMH S.A. – LVMH	0	0,00	0,00	0,00	27 433	100 207,79	87 502,84	0,16	
	Mercadolibre Inc – MELI	0	0,00	0,00	0,00	5 631	35 238,87	34 822,16	0,06	
	Mercedes-Benz Group AG – MBG	130 621	17 074,36	37 613,60	0,09	422 215	108 669,90	114 828,72	0,20	

						31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)		
	Meta Platforms Inc – META	0	0,00	0,00	0,00	38 639	52 323,82	53 817,66	0,10		
	Microsoft Corporation – MICROSOFT	0	0,00	0,00	0,00	21 713	30 444,48	32 129,10	0,06		
	MoonLake Immunotherapeutics AG – MLTX	0	0,00	0,00	0,00	184 697	43 341,14	43 890,41	0,08		
	MorphoSys AG – MOR	106 000	57 507,97	6 567,08	0,02	106 000	57 507,97	15 670,19	0,03		
	Neurocrine Biosciences Inc. – NEUROCRINE	59 425	29 612,48	31 242,75	0,08	59 425	29 612,48	30 810,41	0,05		
	NIKE Inc – NIKE	0	0,00	0,00	0,00	103 063	44 546,23	44 030,88	0,08		
	Nvidia Corporation – NVIDIA	0	0,00	0,00	0,00	7 501	12 075,32	14 617,13	0,03		
	OTP Bank PLC – OTP	102 438	5 105,08	12 183,06	0,03	102 438	5 105,08	18 386,07	0,03		
	Parsons Corporation – PARSONS	94 289	12 603,76	19 195,66	0,05	94 289	12 603,76	23 267,12	0,04		
	Pfizer Inc – PFIZER	197 518	43 002,35	44 549,84	0,11	0	0,00	0,00	0,00		
	Qualcomm Inc. – QUALCOMM	40 000	25 446,07	19 357,36	0,05	0	0,00	0,00	0,00		
	Siemens AG – SIEMENS	0	0,00	0,00	0,00	175 201	116 632,41	129 440,63	0,23		
	Societe Generale S.A. – SOCIETEGEN	836 404	87 840,11	92 103,85	0,22	0	0,00	0,00	0,00		
	Southern Copper Corp. – SCCO	0	0,00	0,00	0,00	531 525	182 060,62	180 019,78	0,32		
	Stellantis N.V. – STELLANTIS	0	0,00	0,00	0,00	740 871	60 606,28	68 265,69	0,12		
	Take-Two Interactive Software Inc. – TAKE-TWO	73 000	47 584,37	33 460,24	0,08	0	0,00	0,00	0,00		
	Talanx AG – TALANX	457 737	57 001,89	95 143,55	0,23	368 784	42 639,03	103 664,52	0,18		
	TJX Companies Inc. – TJX	172 056	44 139,27	60 285,55	0,15	279 046	82 201,32	103 007,70	0,18		
	Ubisoft Entertainment S.A. – UBISOFT	163 737	32 313,81	20 280,51	0,05	0	0,00	0,00	0,00		
	UNIQA Insurance Group AG – UNIQA	1 093 499	36 750,31	35 898,81	0,09	1 093 499	36 750,31	35 468,82	0,06		
	Valero Energy Corp. – VALERO	81 055	47 745,61	45 262,11	0,11	81 055	47 745,61	41 463,69	0,07		
	Verizon Communications Inc. – VERIZON	0	0,00	0,00	0,00	304 389	49 112,62	45 155,96	0,08		
	Vertex Pharmaceuticals Inc. – VERTEX	52 760	71 722,99	67 065,97	0,16	0	0,00	0,00	0,00		
	Vita 34 AG – VITA34	1 603 594	72 352,81	58 811,84	0,14	1 603 594	72 352,81	36 535,52	0,07		
	Volkswagen AG – VOLKSWAGEN	39 877	20 606,96	21 772,77	0,05	92 084	51 769,77	44 762,62	0,08		
	Walmart Inc. – WALMART	95 529	61 114,87	59 622,63	0,14	6 869	4 336,94	4 261,20	0,01		
	Wizz Air Holdings Plc – WIZZ AIR	0	0,00	0,00	0,00	410 647	61 544,35	45 394,30	0,08		

					31.12.2022					31.12.2023
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	
	Yara International ASA – YARA	110 213	15 818,31	21 170,89	0,05	110 213	15 818,31	15 394,12	0,03	
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	580 000	65 983,50	35 157,84	0,08	206 430	23 351,81	12 197,81	0,02	
	ABN AMRO Group N.V. – ABN AMRO	580 000	65 983,50	35 157,84	0,08	206 430	23 351,81	12 197,81	0,02	
71.	Razem lokaty zagraniczne	48 360 080	3 570 684,22	3 820 079,23	9,20	123 273 758	4 884 911,52	5 448 148,61	9,70	
72.	Razem lokaty	1 361 967 056	33 265 643,97	41 429 189,37	99,74	1 447 888 693	35 029 609,88	56 077 916,83	99,80	

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	19 515,29	17 091,52
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	waluty EUR	9 641,45	12 499,41
f)	waluty USD	9 657,64	4 592,11
g)	innych walut	216,20	0,00
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	21 851 715,36	58 736 376,12
a)	środków wpłaconych za członków	18 392 181,84	53 979 390,16
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e)	innych środków	3 459 533,52	4 756 985,96
3	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	1 687 041,81	2 054 879,60
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
f)	nienależnych	0,00	0,00
g)	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h)	innych	1 687 041,81	2 054 879,60
4	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	18 558 038,67	13 286 073,70
a)	akcji i praw z nimi związanych	18 558 038,67	13 286 073,70
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfi­katów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
5	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	76 044 590,27	82 412 604,83
a)	rachunków bankowych	3 482,45	10 459,43
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	76 041 107,82	82 402 145,40
	- obligacji	71 976 373,90	79 662 771,78
	- depozytów bankowych	1 716 237,56	2 272 669,90
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	2 348 496,36	466 703,72
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
6	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	0,00	216 269,47
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	rachunku premiowego	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	216 269,47
7	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	0,00	64 455 464,57
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	64 455 464,57
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfi katów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	0,00	54 195 659,63
a)	wpłat	0,00	54 195 659,63
b)	wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c)	wypłat transferowych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
d)	pokrycia szkody	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
10	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	16 879 013,66	18 267 306,86
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	249 817,42	0,00
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	14 579 339,76	15 500 000,00
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	2 049 856,48	2 767 306,86
11	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	5 203 102,15	6 868 392,38
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	5 203 102,15	6 868 392,38
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:			
1	Informacje o wielkości przychodów z:	1 666 675 395,63	1 894 677 898,30
a)	rachunków środków pieniężnych	914 172,60	1 300 000,10
b)	depozytów bankowych	61 858 183,50	70 522 677,38
c)	obligacji	159 604 766,24	239 190 920,62
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	32 438 033,89	30 001 658,86
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	1 417 883 023,36	1 553 914 301,72
	- dywidend i udziałów w zyskach	1 411 313 875,75	1 553 532 360,02

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	6 022 783,96	251 660,38
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	446 868 482,69	59 540 337,89
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	271 989 338,11	32 183 017,47
	- akcji i praw z nimi związanych	271 989 338,11	32 183 017,47
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	132 236 261,23	81 756,53
	- akcji i praw z nimi związanych	132 236 261,23	81 756,53
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	42 642 883,35	27 275 563,89
3	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	6 724 005,92	7 006 512,75
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 879 568,26	2 146 231,40
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	2 365 086,48	2 453 234,52
d)	opłat za rozliczanie	39 784,00	35 741,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g)	innych	2 439 567,18	2 371 305,83
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	114 526 756,91	544 955 802,44
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	17 884 943,03	90 446 533,02
	- akcji i praw z nimi związanych	17 884 943,03	90 446 533,02
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	58 694 417,84	425 716 191,45
	- akcji i praw z nimi związanych	58 694 417,84	425 716 191,45
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	37 947 396,04	28 793 077,97
5	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	28 237 127,70	13 769 119,92
a)	podatek od dywidend wypłaconych przez spółki mających siedzibę poza granicami RP, pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	28 237 127,70	13 755 448,90

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
b)	podatek od transakcji sprzedaży akcji notowanych na giełdzie w Atenach pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	0,00	13 671,02
6	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku/straty z:	-511 422 772,30	385 871 861,20
a)	akcji i praw z nimi związanych	-510 384 877,30	382 999 655,54
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-1 037 895,00	2 872 205,66
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
7	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-8 503 543 169,40	12 879 376 380,61
a)	akcji i praw z nimi związanych	-8 495 098 020,49	12 776 015 701,54
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-6 162 855,67	104 692 523,19
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	-2 282 293,24	-1 331 844,12
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	„Przychody z tytułu pokrycia szkody” informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2022	31.12.2023
b)	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
III	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	530 754,31	90 092,15
1	koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2	koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	koszty przechowywania	0,00	0,00
4	koszty transakcyjne	0,00	0,00
5	koszty zarządzania	0,00	0,00
6	koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7	inne	530 754,31	90 092,15



Szymon Ożóg
Prezes Zarządu



Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jolanta Dawid
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 27 marca 2024 r.

Warszawa, dnia 27 marca 2024 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Kalenik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Sawa

Date / Data:
2024-03-27
16:33



Signed by /
Podpisano przez:

Tomasz Kalenik

Date / Data:
2024-03-27
14:52



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego
Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.:
- rachunek zysków i strat;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 09, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP: 527-26-15-362
REGON: 142078130

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 27 marca 2024 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”); oraz
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami i regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 r. 56 077 917 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2022 r. 41 429 189 tys. złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans – pozycja portfel inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 1.6 Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
<p>Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi głównie aktywa notowane na aktywnym rynku oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny (7% wartości portfela inwestycyjnego).</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.</p> <p>Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu.</p> <p>Wycena składników lokat nienotowanych na rynku wyceny w oparciu o model wymaga od Zarządu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu.</p> <p>Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.</p>	<p>Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania; ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza; niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2023 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych; uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2023 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie dla wybranej próby niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy

rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych

sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- Oświadczenie depozytariusza;
- pisemna informacja Zarządu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków Funduszu.

(razem „inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 24 września 2020 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 22 września 2023 r. do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 4 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2020 r. do 31 grudnia 2023 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski



Łukasz Lachowski

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305
Pełnomocnik

Warszawa, 27 marca 2024 r.

STATUT

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Wprowadzenie

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2.

Nazwa

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Nationale-Nederlanden OFE”.

§ 3.

Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

Statut Funduszu

Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

§ 5.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 6.

Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.

Towarzystwo

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem”.

2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Statucie Towarzystwa oraz w przepisach Ustawy.

§ 9.

Kapitał zakładowy Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 160 (sto sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A, 25 (dwadzieścia pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B, 105 (sto pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C oraz 40 (czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych.

§ 10.

Adres Towarzystwa

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie 00-342, ul. Topiel 12.

§ 11.

Akcjonariusz Towarzystwa

Akcjonariuszem Towarzystwa jest NN Continental Europe Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia, posiadający 330 (trzysta trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych polskich.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.

Zasady reprezentacji

1. Do reprezentowania Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, upoważnione są następujące osoby:
 - 1) dwaj Członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie,
 - 2) Członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem,
 - 3) dwaj prokurenci działający łącznie.
2. Prezes Zarządu upoważniony jest do samodzielnego podpisywania wszelkich dokumentów związanych z działalnością Funduszu, za wyjątkiem dokumentów zawierających oświadczenia woli w zakresie praw i zobowiązań majątkowych.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

Siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-082, przy ul. Senatorskiej 16.

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.

Opłaty potrącane ze składek Członków

1. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,75% wpłacanych składek.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15.

[uchylony]

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 16.

Zasady finansowania działalności Funduszu

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, stanowiące równowartość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 4) koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia premiowego Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu,
 - 5) koszty stanowiące równowartość danin publicznych ponoszonych przez Fundusz, na podstawie przepisów obowiązujących w państwach, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.

§ 17.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
 - 1) następujących papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bond Spot S.A.:
 - a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,30 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,20 %;
 - b) obligacje – 0,15 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12 %;
 - c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 %;
 - 2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
 - a) nabycie jednostek – 2%;
 - b) umorzenie jednostek – 2%;
 - 3) inne, niewymienione w pkt 1) i 2) aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 %.
2. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
 - 1) papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – 0,35%;
 - 2) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju:
 - a) 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego;
 - b) 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 18.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
 - 1) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu, naliczanej progowo od wartości portfela według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż:

Aktywa o wartości netto nie większej niż 10.000.000.000,00 zł	0.012% p. a.
Aktywa o wartości netto większej niż 10.000.000.000,00 zł	100.000,00 zł powiększone o 0,010% p. a. od wartości aktywów przewyższającej kwotę 10.000.000.000,00 zł

- 2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych aktywów Funduszu – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji;
 - 3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych aktywów Funduszu – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji,
 - 4) równowartości kosztów związanych z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
2. Fundusz zobowiązuje się do zwrotu Depozytariuszowi faktycznie poniesionych opłat na rzecz Narodowego Banku Polskiego za realizację zlecenia płatniczego w zakresie obrotu bonami skarbowymi w wysokości nie większej niż 4,00 zł za jedno zlecenie.
 3. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowić równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 19.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawki określonej w poniższej tabeli.

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

2. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 1, jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płaćna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

3. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
 - 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - 2) lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
 - 3) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

§ 20.

Wynagrodzenie premiowe Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu

1. W ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca Fundusz przekazuje na rzecz Towarzystwa środki w kwocie stanowiącej 0,005% wartości aktywów netto Funduszu. Nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca, Towarzystwo wpłaca otrzymaną kwotę na rachunek premiowy w Funduszu.
2. Kwota, o której mowa w ust. 1, jest ustalana na każdy dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu.
3. Środki wpłacone na rachunek premiowy, o którym mowa w ust. 1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
4. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Komisję Nadzoru Finansowego średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, Towarzystwo:
 - 1) nabywa prawo do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiowym, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu,
 - 2) przekazuje niezwłocznie środki zgromadzone na rachunku premiowym do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu,
 - 3) nabywa prawo do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, a pozostałą kwotę przekazuje niezwłocznie do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał stopę zwrotu inną niż określona w pkt 1-2.
5. Procentowy wskaźnik premiowy, o którym mowa w ust. 4 pkt 3, stanowi iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i otwarty fundusz emerytalny, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez otwarte fundusze emerytalne, które uzyskały najwyższą i najniższą stopę zwrotu.
6. Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do wycofania których Towarzystwo nabyło prawo zgodnie z postanowieniami ust. 4 pkt 1 lub pkt 3, są przenoszone niezwłocznie na rachunek rezerwowy w Funduszu.
7. Środki wpłacone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w ust. 6, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
8. Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
9. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 8, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”.
10. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 8, są przekazywane do Funduszu.

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

**§ 22.
Wypłaty ratalne**

1. Po śmierci członka Funduszu, osoba uprawniona do żądania wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach, płatnych nie dłużej niż przez okres dwóch lat.
2. Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż:
 - a) 24 ratach miesięcznych,
 - b) 8 kwartalnych,
 - c) 4 półrocznych,
 - d) 2 rocznych,z których każda płatna jest najpóźniej w ostatnim dniu odpowiedniego okresu.
3. Wartość poszczególnych rat ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - a) przelewem na wskazany rachunek bankowy, lub
 - b) przekazem pocztowym.
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

**§ 23.
Ogłaszanie prospektu**

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - a) statut Funduszu,
 - b) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - c) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
 - d) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu oraz w dzienniku Rzeczypospolita.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Pierwszy prospekt informacyjny Fundusz ogłosił w terminie do dnia 1 marca 1999 r.

**§ 24.
Zmiany Statutu**

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem KNF.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.

**§ 25.
Ogłaszanie o zmianach Statutu**

1. O każdej zmianie statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku Rzeczypospolita oraz wywieszenie jednolitego tekstu Statutu w siedzibie Funduszu.
2. O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.

§25a.

Przekazywanie informacji o środkach na rachunku Członka Funduszu

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej, celu inwestycyjnym Funduszu, wraz z opisem ryzyka związanego z członkostwem w Funduszu i opisem wskaźników, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu oraz informację o stopach zwrotu osiągniętych przez Fundusz w przeszłości, o wysokości opłat potrąconych ze składek Członka Funduszu oraz o wysokości kosztów, o których mowa w §§17 – 20 Statutu Funduszu.
2. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka w związku z ukończeniem przez Członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
3. Fundusz, na żądanie Członka, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Informacje, o których mowa w ust. 1-3 przesyłane są przez Fundusz w sposób opisany poniżej.
5. Do dnia 28 lutego 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - a) w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
 - b) w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
6. Do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 5, nie dłużej jednak niż do 28 lutego 2017r. informacja przesyłana jest zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Członka Funduszu adres.
7. Od dnia 1 marca 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - a) w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
 - b) w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu,
 - c) w formie papierowej, zwykłą przesyłką listową, na adres do korespondencji wskazany przez Członka Funduszu.
8. Od dnia 1 marca 2017r. do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 7, informacja przesyłana jest w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
9. Wniosek, o zmianę formy przesyłania informacji Członek Funduszu może złożyć na piśmie, poprzez indywidualne konto Członka Funduszu dostępne na stronie internetowej Funduszu lub telefonicznie – za pośrednictwem infolinii, po autoryzacji.”

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach i na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego

1. Dla kogo jest Fundusz?

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest elementem systemu emerytalnego. Fundusz gromadzi i inwestuje składki emerytalne osób pracujących, które są członkami Funduszu, po to by zwiększyć wysokość ich przyszłych emerytur.

Członkowie Funduszu otrzymują swoje oszczędności w formie emerytury. Gdy oszczędzający zbliża się do osiągnięcia wieku emerytalnego, Fundusz stopniowo przekazuje jego środki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Emerytury, uwzględniające środki inwestowane wcześniej w OFE, wypłaca ZUS.

2. Jaki jest cel inwestycyjny funduszu?

Fundusz inwestuje oszczędności emerytalne. Jego celem jest stopniowy i długoterminowy wzrost wartości zgromadzonych środków. Fundusz realizuje swój cel poprzez inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty finansowe, po to by osiągnąć możliwie wysoką stopę zwrotu. Jednocześnie ogranicza poziom ryzyka w ramach podejmowanych inwestycji.

Z perspektywy klienta wzrost zgromadzonych oszczędności jest widoczny przez wzrost wyceny jednostki rozrachunkowej Funduszu. Fundusz nie gwarantuje, że osiągnie określony cel inwestycyjny.

Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Z perspektywy klienta oznacza to wysoką zmienność wartości jednostki rozrachunkowej. Może to oznaczać utratę przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz nie gwarantuje ochrony zgromadzonego kapitału.

3. Ramy prawne polityki inwestycyjnej funduszu

Nationale-Nederlanden OFE lokuje zgromadzone środki (tzw. aktywa Funduszu) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”). Fundusz inwestuje w instrumenty finansowe określone w Ustawie oraz uwzględnia ograniczenia inwestycyjne wskazane w odpowiednich przepisach prawa.

Fundusz inwestuje wyłącznie w:

- akcje, które są przedmiotem oferty publicznej lub są notowane na rynku regulowanym w Polsce lub państwach, które są członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym („Kraje EOG”) lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („Kraje OECD”);
- nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
- inne kategorie lokat, które są dopuszczone przepisami prawa.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumentach finansowych denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w instrumentach finansowych denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

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

4. Jak fundusz inwestuje środki?

Ustawa ściśle określa, jak Nationale-Nederlanden OFE może inwestować. Zgodnie z przepisami prawa, od 2014 r. Fundusz angażuje się przede wszystkim w akcje. Ich udział wynosi zwykle ok. 90% zgromadzonych środków. Przyjęta strategia zakłada, że Fundusz skupia się na akcjach polskich przedsiębiorstw. Podmioty zagraniczne odpowiadają z reguły za ok. 10% aktywów Funduszu. W części dłużnej Fundusz nie może inwestować w obligacje Skarbu Państwa ani Narodowego Banku Polskiego. Zgodnie ze strategią, Fundusz angażuje się głównie w obligacje nieskarbowe oraz depozyty bankowe.

Udział poszczególnych instrumentów finansowych jest zgodny z wymogami Ustawy. Może się on jednak zmieniać przy zachowaniu zgodności z wyznaczonymi limitami. Wpływa na to bieżąca wartość poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, a także decyzje zespołu inwestycyjnego. Zarządzający Funduszem biorą pod uwagę m.in.

potencjał stóp zwrotu oraz poziom ryzyka poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz całego portfela inwestycyjnego Funduszu.

5. Do jakich wskaźników porównywane są wyniki Funduszu?

Wyniki wypracowane przez Nationale-Nederlanden OFE są porównywane do:

- średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (OFE). Komisja Nadzoru Finansowego co pół roku publikuje ranking wyników OFE. Ranking obejmuje średnią ważoną stopę zwrotu wszystkich OFE za okres 36 miesięcy.
- wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące. Wskaźnik jest publikowany według stanu na koniec marca oraz koniec września. Obejmuje on okres sprzed 6 lat, liczony odpowiednio do marca i września. Wartość wskaźnika ogłasza Prezes Głównego Urzędu Statystycznego.