



Prospekt Informacyjny MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa strona internetowa: www.metlife.pl

sporządzono 12 maja 2021 r. w Warszawie

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

Warszawa, 12 maja 2021 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu wyniki działalności MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za rok 2020 wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym.

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”), będące częścią MetLife, Inc., jednej z największych grup ubezpieczeniowych na świecie, która prowadzi działalność w ponad 40 krajach i oferuje ubezpieczenia, renty kapitałowe, programy świadczeń pracowniczych oraz usługi zarządzania aktywami klientom indywidualnym i instytucjonalnym. Wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na rachunkach Członków Funduszu wyniosła na koniec 2020 roku 46,3 mln zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu w 2020 roku wzrosła o 33,28% z 23,17 zł do 30,88 zł i znacząco przekroczyła poziom referencyjny (benchmark) kształtujący się na poziomie 2,52%. Benchmark składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index), do którego porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu. Stopa zwrotu od pierwszego notowania jednostki rozrachunkowej Funduszu, czyli od 31 stycznia 2012 r., wyniosła 208,80%.

W procesie doboru spółek do portfela inwestycyjnego MetLife DFE kierujemy się przede wszystkim analizą fundamentalną. Analitycy i zarządzający portfelem inwestycyjnym odbywają regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków inwestycyjnych oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych stanowią podstawę do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, służącej podejmowaniu możliwie najtrafniejszych decyzji inwestycyjnych.

Ponad 30% stopa zwrotu Funduszu, znaczące pobicie benchmarku i najlepszy wynik w 2020 roku wśród pozostałych dobrowolnych funduszy emerytalnych dostępnych na rynku został osiągnięty głównie dzięki dobrej selekcji spółek do portfela inwestycyjnego i odpowiedniemu timingowi. Branżami, które najbardziej przyczyniły się do osiągnięcia takiego wyniku były: sektor spółek medycznych, sektor spółek z sektora pośrednictwa finansowego oraz sektor gier. Rotacja portfela w porównaniu z 2019 rokiem pozostała na wysokim poziomie z uwagi na dużą zmienność rynku. Przez przeważającą część 2020 roku alokacja w instrumenty udziałowe kształtowała się powyżej benchmarku, w okolicach 60%. Część obligacyjna, z założenia mająca stabilizować stopę zwrotu funduszu, stanowiła bufor pozwalający na zmianę alokacji w akcje. Inwestycje w instrumenty dłużne – z uwagi na historycznie najniższe stopy procentowe i niejednokrotnie ujemną rentowność obligacji – koncentrowały się na obligacjach o relatywnie krótkim terminie wykupu, w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej.

W scenariuszu bazowym zakładamy, że w 2021 roku kontynuowany będzie długoterminowy trend wzrostowy na rynkach akcji, zapoczątkowany w 2009 roku. Przewidujemy, że jest to ostatnia fala zwykła tego trendu, która potrwa ok. 12-18 miesięcy. Oznacza to, że potencjalny długoterminowy szczyt na rynku akcji osiągniemy około pierwszej połowy 2022 roku. Dodatkowym czynnikiem wspierającym rynek akcji lokalnie i globalnie w 2021 roku będą programy fiskalne, które mają na celu odbudowę gospodarki po pandemii COVID-19. Zakładamy, że krajowy rynek akcji posiada potencjał do odnotowania w całym 2021 roku pozytywnej stopy zwrotu wynoszącej ok. 15%. Podstawowym czynnikiem ryzyka dla realizacji tego scenariusza pozostaje dalszy przebieg pandemii. Jeśli globalne tempo szczepień będzie niskie, a tym samym czas do osiągnięcia odporności populacyjnej wydłuży się, może to oznaczać konieczność ogłaszania kolejnych lockdownów w poszczególnych krajach lub całych regionach. Przedłużające się „zamykanie gospodarki”, może negatywnie wpłynąć na perspektywy wzrostu gospodarczego oraz oczekiwania co do przyszłych wyników spółek. Dodatkowo, niekorzystnym dla perspektyw makroekonomicznych może być pojawianie się nowych szczepów wirusa.

MetLife DFE będzie dążył do wypracowania satysfakcjonującej stopy zwrotu poprzez jak najskuteczniejsze wykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych oraz ochronę kapitału w okresach gorszej koniunktury, realizowaną w ramach możliwości i limitów inwestycyjnych ustanowionych przez przepisy prawa. Nadal najważniejszym rynkiem inwestycyjnym dla Funduszu będzie polska giełda, niemniej jednak inwestycje na rynkach zagranicznych pozostaną trwałym elementem strategii inwestycyjnej, pozwalającym na dywersyfikację ryzyka oraz uzyskiwanie dodatkowej stopy zwrotu w regionach atrakcyjnej wycenionych lub oferujących lepsze perspektywy gospodarcze.

Mając na uwadze planowaną przez rząd reformę systemu emerytalnego prowadzimy przygotowania do procesu przekształcenia Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego w Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zgodnie z założeniami projektu Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, która obecnie znajduje się w procesie legislacyjnym w Parlamencie. Jednakże biorąc pod uwagę bieżący rozwój wydarzeń trudno jest przewidzieć kiedy i w jakim kształcie ustawa zostanie uchwalona

Z poważaniem

Sławomir Totwiński
Prezes Zarządu

Krzysztof Koźuchowski
Członek Zarządu

Rafał Piotrowski
Członek Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wartość jednostki rozrachunkowej

Data	31.01.2012 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2015 r.	29.12.2017 r.	31.12.2020 r.
wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	22,90	25,34	30,88

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji

Wyniki inwestycyjne MetLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Stopą zwrotu benchmarku MetLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index).

Informacja o wysokości stopy zwrotu MetLife DFE oraz o stopie zwrotu z przyjętego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji:

Za okres	Trzyletni 29.12.2017 r. - 31.12.2020 r.	Pięcioletni 31.12.2015 r. - 31.12.2020 r.
stopa zwrotu z benchmarku	2,63%	22,18%
stopa zwrotu MetLife DFE	21,86%	34,85%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub w sektorze gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

MetLife DFE kieruje się w swojej działalności najlepszymi standardami zarządzania portfelem inwestycyjnym. Z każdą inwestycją związane jest jednak ryzyko, ponieważ uzyskana stopa zwrotu jest znana dopiero po zakończeniu inwestycji i zależy od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora.

Polityka inwestycyjna MetLife DFE uwzględnia następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych danego rynku lub rynku globalnego.
Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:
 - ryzyko rynku akcji** - czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian cen akcji;
 - ryzyko stopy procentowej** - czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.
- Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością, niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu lub obniżeniem ratingu emitenta.
- Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz.
- Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu związane z brakiem możliwości sprzedaży danego instrumentu finansowego bez istotnego wpływu na jego cenę.
- Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty polskiej.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu wynikające z nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu z powodu dużego zaangażowania w jeden typ instrumentów, jedną klasę aktywów bądź na jednym rynku, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w MetLife DFE

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife DFE, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości lokat Funduszu, a tym samym przyszłej wartości jego jednostki rozrachunkowej. Na wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania i których wpływ na lokaty Funduszu może być różny w danej sytuacji rynkowej. MetLife DFE, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w dozwolone prawem i statutem rodzaje lokat oraz działając zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat, dąży do zrealizowania założonego celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji mogą mieć wpływ umowy zawarte przez Fundusz z innymi podmiotami (nienależyte wywiązanie się drugiej strony ze swoich obowiązków) oraz szczególne warunki transakcji zawieranych przez Fundusz.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Członek MetLife DFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Należą do nich:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;**
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz;**
- **zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.**

Ryzyko niewypłacalności gwaranta czyli ryzyko poniesienia przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz.

MetLife DFE nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu ani nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko inflacji czyli ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu może się okazać mniejsza od realnej wartości wpłaconych składek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife DFE czyli ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej MetLife DFE

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego MetLife DFE

I. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej MetLife DFE

Celem inwestycyjnym MetLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

MetLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”) oraz przepisami wykonawczymi, jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w instrumenty finansowe denominowane w walucie krajowej, zarówno dłużne (przede wszystkim emitowane przez Skarb Państwa) jak i udziałowe (głównie akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie). Część aktywów Funduszu lokowana jest w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

MetLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział instrumentów udziałowych i dłużnych w jego portfelu inwestycyjnym zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. Fundusz akceptuje umiarkowany i podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego. Działając w celu ochrony kapitału Fundusz aktywnie wykorzystuje strategię stop-loss.

II. Zasady alokacji aktywów MetLife DFE

- Udział poszczególnych kategorii lokat w strukturze aktywów Funduszu nie może przekraczać limitów określonych dla dobrowolnych funduszy emerytalnych w Ustawie, przepisach wykonawczych oraz w Statucie Funduszu. W drodze regulacji wewnętrznych Fundusz może ustanowić dodatkowe ograniczenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, mając na celu podwyższenie bezpieczeństwa zarządzanych aktywów.
- Strategiczna alokacja aktywów Funduszu zakłada modelowy udział instrumentów dłużnych na poziomie 50% aktywów Funduszu oraz instrumentów udziałowych na poziomie 50% aktywów Funduszu.
- Fundusz na bieżąco określa alokację aktywów. Dopuszczalne limity zaangażowania w poszczególne klasy instrumentów finansowych określono następująco:

Klasa instrumentów finansowych	Alokacja
Udziałowe papiery wartościowe	10%-80%
Dłużne papiery wartościowe	20%-90%
Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	0%-30%

- Bieżąca alokacja aktywów Funduszu wynika z decyzji osób zarządzających Funduszem, podejmowanych w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką, na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i dłużnych papierów wartościowych;
 - bezwzględnej i relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów.

III. Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych

- Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
 - przewidywanych zmian w poszczególnych segmentach krzywej dochodowości;
 - dochodowości poszczególnych papierów wartościowych i jej przewidywanych zmian;
 - ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;
 - relacji oczekiwanej stopy zwrotu z papierów wartościowych nieskarbowych i stopy zwrotu z porównywalnych papierów wartościowych skarbowych;
 - płynności poszczególnych papierów wartościowych;
 - popytu i podaży.
- Decyzje o doborze udziałowych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - bieżącej oraz przewidywanej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz pozycji rynkowej emitenta papierów wartościowych,
 - porównania wyceny papierów wartościowych emitenta, sporządzonej w oparciu o analizę fundamentalną, do bieżących cen rynkowych;
 - porównania wskaźników wyceny papierów wartościowych emitenta do średnich wskaźników wyceny sektora lub całego rynku;
 - płynności papierów wartościowych emitenta;
 - popytu i podaży;
 - udziału papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych.
- Podjmując decyzje inwestycyjne dotyczące doboru dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, osoby zarządzające Funduszem wykorzystują w szczególności:
 - rekomendacje wewnętrzne;
 - analizy i rekomendacje innych instytucji;
 - wewnętrzną ocenę ekspercką;
 - analizę techniczną.
- W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych decyzje inwestycyjne są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem dodatkowo na podstawie analiz i rekomendacji dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

IV. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

- Wprowadza się następujące elementy kontroli i monitorowania ryzyka inwestycyjnego:
 - ustawowe i statutowe limity inwestycyjne;
 - wewnętrzne limity inwestycyjne;
 - benchmark, jako stopę odniesienia dla oceny efektywności portfela inwestycyjnego;
 - analizę odchylenia od benchmarku;
 - pomiar ryzyka rynkowego portfela – obliczanie wartości zagrożonej utratą;
 - lista sygnałów stop-loss funduszu DFE.
- W strukturach Towarzystwa zarządzającego Funduszem działają następujące jednostki organizacyjne kontroli ryzyka inwestycyjnego:
 - Komitet Inwestycyjny;
 - Zespół Middle Office – odpowiedzialna za kontrolę przestrzegania wewnętrznych limitów inwestycyjnych, analizę wyników Funduszu i benchmarku oraz pomiar ryzyka inwestycyjnego;
- Fundusz prowadzi politykę dywersyfikacji portfela mającą na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Polega ona na lokowaniu aktywów Funduszu w różne klasy aktywów, sektory gospodarki oraz emitentów papierów wartościowych w taki sposób, aby utrata wartości jednego z aktywów miała ograniczony wpływ na wartość aktywów całego Funduszu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd MetLife Powszechno-Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w aktywach netto
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Zestawienie portfela inwestycyjnego
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja Zarządu MetLife Powszechno-Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Marcin Podgórski
Starszy Specjalista
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Zarząd METLIFE PTE S.A. w składzie:

Sławomir Totwiński Prezes Zarządu	Krzysztof Kożuchowski Członek Zarządu	Rafał Piotrowski Członek Zarządu
--------------------------------------	--	-------------------------------------

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Paweł Sujcecki Prezes Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.	Emilia Guz Wiceprezes Zarządu ProService Finteco Sp. z o.o.
---	---

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, 19 marca 2021 r.

WPROWADZENIE**Informacje ogólne**

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („MetLife DFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 20 grudnia 2011 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 10 stycznia 2012 roku pod numerem RFe 29. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz Statutu MetLife DFE uchwalonego przez

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechno-Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

MetLife Powszechno-Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („MetLife PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku przedmiotem działalności przedsiębiorstwa MetLife PTE jest wyłącznie zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszem Towarzystwa jest MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych. Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych Funduszu wpląt dokonywanych przez lub na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu.

Sprawozdanie finansowe MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, z uwzględnieniem potencjalnego przekształcenia PTE w TFI w 2021 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (za wyjątkiem zestawienia portfela inwestycyjnego sporządzonego w tysiącach złotych) i obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2020 roku, przy czym w roku 2021 planowane są zmiany w systemie emerytalnym. W dniu 15 lutego 2021 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, zgodnie z którym przekształcenie dobrowolnych funduszy emerytalnych („DFE”) w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte („SFIO”) ma nastąpić w dniu 28 stycznia 2022 r. W tym samym dniu i również z mocy prawa dobrowolne fundusze emerytalne zostaną przekształcone w SFIO a powszechno-towarzystwa emerytalne w towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Planowane zmiany mogą mieć wpływ na zmianę podstawy prawnej funkcjonowania Funduszu. Prace nad ustawą wprowadzającą powyższe zmiany są na zaawansowanym etapie, a przewidywany termin wejścia w życie nowej regulacji to 1 czerwca 2021 r. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym MetLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. Fundusz inwestuje głównie w denominowane w walucie krajowej papiery wartościowe dłużne (przede wszystkim skarbowe) i udziałowe (przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) oraz w depozyty bankowe. Fundusz inwestuje również w dłużne i udziałowe papiery wartościowe denominowane w walutach obcych.

Dopuszczalne limity zaangażowania aktywów Funduszu w poszczególne klasy instrumentów finansowych zostały określone następująco:

Klasa instrumentów finansowych	Alokacja
Udziałowe papiery wartościowe	10%-80%
Dłużne papiery wartościowe	20%-90%
Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	0%-30%

Wyniki inwestycyjne MetLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu. Stopą zwrotu benchmarku MetLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index).

Działalność lokacyjna MetLife DFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

W 2020 roku działalność lokacyjna MetLife DFE była regulowana przez Statut oraz następujące akty prawne:

- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne;
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Aktywa MetLife DFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

Strategia inwestycyjna

Strategia inwestycyjna MetLife DFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków i maksymalizacji zysków z lokat.

MetLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu głównych klas aktywów, tj. akcji, papierów dłużnych i depozytów bankowych, zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. Portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka lokat w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów. Dywersyfikacja lokat należy do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej Funduszu.

Decyzje inwestycyjne dotyczące lokowania środków Funduszu są poprzedzone rozpoznaniem i oceną globalnej i lokalnej sytuacji makroekonomicznej, kondycji poszczególnych branż gospodarki oraz analizą sytuacji finansowej przedsiębiorstw i innych instytucji emitujących papiery wartościowe.

W procesie alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne brane są w szczególności pod uwagę: ocena obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, polityka monetarna i fiskalna oraz sytuacja geopolityczna Polski i na świecie, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

O doborze akcji do portfela inwestycyjnego decyduje przede wszystkim wynik analizy fundamentalnej. Poszukiwane są w szczególności spółki posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową i systematycznie wypłacające dywidendy oraz takie, które charakteryzują się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży, w której działa spółka. W procesie selekcji badane są również kompetencje organów spółek, struktura ich akcjonariatu a także przestrzeganie przez nie zasad ładu korporacyjnego. Optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży akcji wspomagają analiza przepływów kapitałowych (krajowych oraz zagranicznych) oraz analiza techniczna.

W przypadku funduszu aktywnej alokacji, jakim jest MetLife DFE, instrumenty dłużne, przynoszące regularny dochód w postaci odsetek oraz charakteryzujące się niższą niż akcje zmiennością cen, stanowią przede wszystkim narzędzie ochrony kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Dobór obligacji skarbowych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian rynkowych stóp procentowych oraz wrażliwości cen obligacji na te zmiany. Najpłynniejsze obligacje skarbowe mogą być również wykorzystywane jako krótkoterminowa lokata kapitału optymalizująca dochodowość tymczasowych nadwyżek płynności Funduszu. Inwestycje w nieskarbowe instrumenty dłużne dokonywane są na podstawie oceny ryzyka kredytowego emitenta i wysokości oprocentowania (marży kredytowej). Istotny wpływ na wynik analizy ryzyka emitenta mają ratingi wiarygodności kredytowej nadawane przez renomowane agencje lub dodatkowe zabezpieczenia obligacji. W przypadku emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, podstawą oceny kondycji finansowej i bezpieczeństwa spłaty obligacji są wyniki analizy publicznie dostępnych sprawozdań finansowych.

Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceoną a aktualnym kursem rynkowym oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. W działalności inwestycyjnej może być stosowana strategia polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w bardzo krótkim, nawet jednodniowym, horyzoncie czasowym. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanki inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne niekwantyfikowalne czynniki (w tym pojawiające się nieefektywności rynkowe w wycenie instrumentów finansowych).

W celu ochrony kapitału, w szczególności w przypadku nieoczekiwane go ruchu cenowego w dół, może zostać zastosowana strategia ograniczania strat (tzw. *stop-loss*), polegająca na sprzedaży aktywów pomimo spadku ich ceny rynkowej poniżej ceny zakupu.

Istotnym elementem strategii inwestycyjnej MetLife DFE są inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych, lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej lub uzyskanie ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez uzyskanie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego.

Wpływ epidemii koronawirusa na sprawozdanie finansowe Funduszu DFE

W 2020 roku rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 wywołało pandemię. Aby ograniczyć rozprzestrzenianie się wirusa rządy oraz firmy podjęły środki zaradcze takie jak dystans społeczny, kwarantanny, ograniczenia w przemieszczaniu się. Działania te zakłóciły prowadzenie działalności gospodarczej powodując spowolnienie gospodarcze oraz dużą zmienność na rynkach finansowych. Towarzystwo uruchomiło swój plan ciągłości działania w ramach którego większość pracowników pracowała zdalnie. Pandemia koronawirusa nie wywołała w ocenie Zarządu Towarzystwa negatywnego wpływu na jego działalność operacyjną.

Zarząd dostrzega ryzyko wpływu dalszego rozwoju epidemii koronawirusa na sytuację Funduszu w 2021 roku. Skutkami tej epidemii mogą być utrzymujące się spowolnienie gospodarcze oraz negatywne nastroje na giełdach papierów wartościowych,

Prospekt informacyjny MetLife DFE

które wpływają na obniżkę wartości indeksów giełdowych i konsekwentnie na obniżenie wartości aktywów Funduszu. Rzeczywista wartość tego wpływu będzie zależna od potencjalnego wystąpienia oraz skali spadków i czasu ich trwania w bieżącym roku.

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

Księgi rachunkowe MetLife DFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2018 roku poz. 1906),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm),
- Ustawa o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1776),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 142 z późn. zm.).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO - „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody FIFO. Metody FIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu. Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone jak i nierozliczone.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przychodach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „Treasury Bond-Spot Poland”, prowadzony przez Bond Spot S.A.

Kursem wyceny jest średnia dzienne cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- Treasury BondSpot Poland:
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- pozostałych rynków:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia 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.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636), lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wyceny.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią, prawa do akcji spółki publicznej nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości akcji tej spółki, które są notowane na rynku wyceny, przy założeniu że okres między dokonaniem przydziału akcji nowej emisji a ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych jest odpowiednio krótki oraz brak jest wiarygodnych czynników, które mogą wskazywać, że właściwy sąd rejestrowy może odmówić wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie ze stosowaną przez fundusz metodologią prawa poboru nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według wartości teoretycznej, pod warunkiem że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNfF).

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

Należności od ZUS z tytułu nienależnie pobranych środków na wypłatę emerytur okresowych wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o odsetki ustawowe na każdy dzień wyceny.

Kapitał funduszu

Kapitał funduszu jest utworzony w szczególności:

- ze składek członków funduszu, wpłaconych przez nich w formie środków pieniężnych,
- ze środków przypadających osobie uprawnionej w przypadku śmierci oszczędzającego,
- ze środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- ze środków przypadających członkowi funduszu z tytułu zwrotu całkowitego lub częściowego
- z wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,

- ze środków przypadających członkowi funduszu, przeznaczonych na wypłatę dla oszczędzającego, po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt 1 oraz w art. 34a ust. 1 pkt 1 ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
- Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Środki pieniężne

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP na dzień wyceny.

Zobowiązania

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

Wynik finansowy funduszu

Na wynik z inwestycji funduszu składają się przychody operacyjne pomniejszone o koszty operacyjne funduszu.

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

- dywidendy,
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nabytych poniżej wartości nominalnej,
- odsetki.

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

- koszty związane z przechowywaniem aktywów funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- koszty krajowych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- koszty zagranicznych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie, nie przekraczające odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
- ustalone w statucie funduszu koszty zarządzania funduszem przez towarzystwo,
- amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej nienotowanych na rynku wyceny,
- koszty z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Rozliczenia międzyokresowe

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dokładnością do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest ustalana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

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

Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez fundusz. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto funduszu przeliczonych na te jednostki.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz odsetki z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek wpłacone do funduszu w formie pieniężnej oraz otrzymane wypłaty transferowe.

Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 31.01.2012 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3). Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód funduszu.

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.			
Bilans (w PLN)		31.12.2019	31.12.2020
I.	Aktywa	okres poprzedni	okres bieżący
1.	Portfel inwestycyjny	35 971 534,84	47 320 149,37
2.	Środki pieniężne	706 204,66	493 467,14
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	706 204,66	493 467,14
	- na rachunku wpłat	704 027,66	445 163,46
	- na rachunku wypłat	2 177,00	48 303,68
3.	Należności	3 341,11	9 065 230,15
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	9 063 759,28
	b) z tytułu dywidend	3 341,11	1 470,87
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	1 117 236,43	1 197 848,84
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	613 801,76	899 446,25
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	487 654,29	282 941,34
4.	Wobec towarzystwa	244,07	3 884,17
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Pozostałe zobowiązania	2 177,00	995,00
7.	Rozliczenia międzyokresowe	13 359,31	10 582,08
III.	Aktywa netto	34 854 298,41	46 122 300,53
IV.	Kapitał funduszu	31 177 686,26	30 847 452,87
V.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	3 676 612,15	15 274 847,66
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-615 633,37	-1 236 069,13
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	5 365 756,13	17 951 900,25
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-1 073 510,61	-1 440 983,46
VI.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem	34 854 298,41	46 122 300,53

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

Rachunek zysków i strat (w PLN)	31.12.2019	31.12.2020
okres poprzedni	okres bieżący	
I.Przychody operacyjne	818 068,62	393 6,45
1.Przychody portfela inwestycyjnego	818 028,48	386 964,29
a) dywidendy i udziały w zyskach	450 656,18	225 392,00
b) odsetki, w tym	282 372,20	161 572,29
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	269 682,85	158 105,67
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 689,35	3 466,62
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	85 000,07	0,00

Rachunek zysków i strat (w PLN) cd.	31.12.2019 okres poprzedni	31.12.2020 okres bieżący
2.Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	28,63	73,32
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	11,54	6 948,84
4.Pozostałe przychody	0,00	0,00
II.Koszty operacyjne	1 018 466,80	1 014 417,21
1.Koszty zarządzania funduszem	811 082,16	956 280,89
2.Koszty wynagrodzenia depozytariusza	47 125,07	49 729,78
3.Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	146 090,97	1 000,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	146 090,97	1 000,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4.Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.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	1 148,27	7 085,51
6.Koszty danin publiczno-prawnych	12 684,54	0,00
7.Pozostałe koszty	335,79	321,03
III.Wynik z inwestycji (I - II)	-200 398,18	-620 430,76
IV.Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 199 040,25	12 218 671,27
1.Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-1 330 673,49	12 586 144,12
2.Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 529 713,74	-367 472,85
V.Wynik z operacji (III + IV)	2 998 642,07	11 598 240,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

Zmiany w aktywach netto funduszu (w PLN)	31.12.2019 okres poprzedni	31.12.2020 okres bieżący
A Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 463 919,88	34 854 298,41
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	2 998 642,07	11 598 240,51
1. Wynik z inwestycji	-200 398,18	-620 430,76
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-1 330 673,49	12 586 144,12
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	4 529 713,74	-367 472,85
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	1 391 736,46	-330 233,39
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	4 193 432,61	4 517 134,15
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	2 801 696,15	4 847 367,54

Zmiany w aktywach netto funduszu (w PLN)	31.12.2019 okres poprzedni	31.12.2020 okres bieżący
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	4 390 378,53	11 268 007,12
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	34 854 298,41	46 122 305,53
B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 441 742,1040	1 504 494,8627
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 504 494,8627	1 493 602,3631
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	21,13	23,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	23,10	30,88
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,32%	33,68%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,10	18,06
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,17	31,09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	23,17	30,88

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	31.12.2019 okres poprzedni	31.12.2020 okres bieżący
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	30 463 919,88	34 854 298,41
1. <i>Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego</i>	29 785 949,80	31 177 686,26
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	1 391 736,46	-330 233,39
a) zwiększenia z tytułu:	4 193 432,61	4 517 134,15
- wpłat członków	3 940 520,43	4 471 860,13
- otrzymanych wpłat transferowych	252 912,18	45 274,02
b) zmniejszenia z tytułu:	2 801 696,15	4 847 367,54
- wypłat transferowych	660 536,33	1 199 080,90
- wypłat osobom uprawnionym	1 373 356,51	2 930 454,64
- pozostałe	767 803,31	717 832,00
1.2. <i>Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</i>	31 177 686,26	30 847 452,87
2. <i>Wynik finansowy</i>	3 676 612,15	15 274 847,66
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu	34 854 298,41	46 122 300,53

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

Lp	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabywania (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Emitent
1.	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0	0	0,00%	
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	15 501	15 749	15 980	33,75%	
		WZ0121	3 000	3 013	6,35%	Skarb Państwa
		WZ0124	2 000	1 984	4,25%	Skarb Państwa
		WZ1122	3 900	3 912	8,27%	Skarb Państwa
		DS0725	600	621	1,45%	Skarb Państwa
		DS1023	730	814	1,72%	Skarb Państwa
		IZ0823	21	25	0,06%	Skarb Państwa
		PS0123	3 000	3 151	6,81%	Skarb Państwa
		PS0421	1 100	1 087	2,37%	Skarb Państwa
		PS0721	1 150	1 143	2,47%	Skarb Państwa
3.	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0	0	0,00%	
4.	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0	0	0,00%	
5.	Obligacje NBP	0	0	0	0,00%	
6.	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0	0	0,00%	
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0	0	0,00%	
8.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0	0	0,00%	
9.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0	0	0,00%	
10.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0	0	0,00%	
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	0	0	0	0,00%	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	1	1 000	1 000	2,11%	
	Depozyt: P000103576 - DEUTSCHE BANK - 04.01.2021	1	1 000	1 000	2,11%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0	0	0,00%	
15.	Listy zastawne	0	0	0	0,00%	
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
18.	Obligacje przychodowe	0	0	0	0,00%	
20.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
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	0	0	0	0,00%	
22.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	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	0	0	0	0,00%	
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	0	0,00%	

25.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
26.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	3 357 302	22 338	20 782	43,92%	
	AGORA S.A.	24 912	208	181	0,38%	AGORA S.A.
	11 BIT STUDIOS S.A.	1 675	863	796	1,68%	11 BIT STUDIOS S.A.
	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	814 562	790	782	1,65%	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
	ATM GRUPA S.A.	54 521	245	222	0,47%	ATM GRUPA S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	1 500	1 012	1 251	2,64%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	15 424	22	9	0,02%	SOHO DEVELOPMENT S.A.
	BOOMBIT S.A.	20 201	449	345	0,73%	BOOMBIT S.A.
	INTER CARS S.A.	1 496	404	352	0,74%	INTER CARS S.A.
	CD PROJEKT S.A.	4 000	1 022	1 103	2,33%	CD PROJEKT S.A.
	CELON PHARMA S.A.	3 210	124	124	0,26%	CELON PHARMA S.A.
	CI GAMES S.A.	800 000	1 014	1 042	2,20%	CI GAMES S.A.
	COMP S.A.	12 695	746	681	1,44%	COMP S.A.
	COMARCH S.A.	2 500	478	477	1,01%	COMARCH S.A.
	ENEA S.A.	25 000	145	163	0,35%	ENEA S.A.
	EUROCASH S.A.	17 110	314	241	0,51%	EUROCASH S.A.
	GETBACK S.A.	147 952	1 648	0	0,00%	GETBACK S.A.
	GAMES OPERATORS S.A.	65 099	1 489	1 317	2,78%	GAMES OPERATORS S.A.
	IMS S.A.	224 027	627	547	1,16%	IMS S.A.
	LSI SOFTWARE S.A.	49 981	675	568	1,20%	LSI SOFTWARE S.A.
	MEDIACAP SA	406 883	968	596	1,26%	MEDIACAP SA
	ML SYSTEM S.A.	10 000	800	853	1,80%	ML SYSTEM S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	2 811	44	54	0,11%	MENNICA POLSKA S.A.
	MASTER PHARM S.A.	61 000	222	222	0,47%	MASTER PHARM S.A.
	NanoGroup S.A.	172 000	700	728	1,54%	NanoGroup S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	18 152	467	73	0,16%	OT LOGISTICS S.A.
	PCF GROUP S.A.	11 908	595	842	1,78%	PCF GROUP S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 200	150	197	0,42%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	68 500	500	448	0,95%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	6 950	303	403	0,85%	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	6 000	133	176	0,37%	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
	ZPUE S.A.	2 000	297	298	0,63%	ZPUE S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	5 000	151	162	0,34%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	28 258	98	102	0,22%	QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
	R22 S.A.	25 660	559	887	1,88%	R22 S.A.
	RADPOL S.A.	90 000	219	207	0,44%	RADPOL S.A.
	RYVU THERAPEUTICS S.A.	10 000	600	490	1,04%	RYVU THERAPEUTICS S.A.
	SKARBIEC HOLDING S.A.	25 108	652	633	1,34%	SKARBIEC HOLDING S.A.
	SELVITA S.A.	8 000	304	387	0,82%	SELVITA S.A.
	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 900	323	357	0,75%	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
	SECO/WARWICK S.A.	515	7	7	0,01%	SECO/WARWICK S.A.
	TIM S.A.	45 000	600	818	1,73%	TIM S.A.
	VOXEL S.A.	4 500	116	182	0,38%	VOXEL S.A.
	X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA	50 000	846	887	1,87%	X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA
	PCF GROUP S.A.	8 092	405	572	1,21%	PCF GROUP S.A.
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
29.	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
31.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
32.	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
33.	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
35.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0	0	0,00%	
39.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0	0	0,00%	
40.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0,00%	
41.	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0,00%	
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0	0	0,00%	
43.	Razem lokaty krajowe	3 372 804	39 088	37 761	79,80%	
44.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
45.	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
46.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
47.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
48.	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
49.	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0	0	0,00%	
50.	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
51.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
52.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
53.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
54.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
55.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
56.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	

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	0	0	0	0,00%
58.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%
59.	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%
61.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%
62.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%
63.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%
64.	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%
65.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%
66.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%
67.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%
68.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0	0	0,00%
71.	Razem lokaty zagraniczne	0	0	0	0,00%
72.	Razem lokaty	3 372 804	39 088	37 761	79,80%

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Emitent
1.	Bony emitowane przez Skarb Państwa	0	0	0	0,00%	
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	10 371	10 381	10 522	29,24%	
	DS0725	600	621	650	1,81%	Skarb Państwa
	IZ0823	21	25	30	0,08%	Skarb Państwa
	PS0421	1 100	1 087	1 124	3,12%	Skarb Państwa
	PS0721	1 150	1 143	1 164	3,23%	Skarb Państwa
	WZ0121	2 500	2 511	2 530	7,03%	Skarb Państwa
	WZ0124	1 500	1 484	1 510	4,20%	Skarb Państwa
	WZ1122	3 500	3 510	3 515	9,77%	Skarb Państwa
3.	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	0	0	0	0,00%	
4.	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	0	0	0	0,00%	
5.	Obligacje NBP	0	0	0	0,00%	
6.	Pożyczka lub kredyt dla NBP	0	0	0	0,00%	
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0	0	0,00%	
8.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0	0	0,00%	
9.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0	0	0,00%	
10.	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	0	0	0	0,00%	
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	0	0	0	0,00%	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	1	1 171	1 171	3,26%	
	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. - P000071768 - 02/01/2020	1	1 171	1 171	3,26%	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
14.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0	0	0,00%	
15.	Listy zastawne	0	0	0	0,00%	
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
17.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
18.	Obligacje przychodowe	0	0	0	0,00%	
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
20.	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
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	0	0	0	0,00%	
22.	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	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	2	201	202	0,56%	
	ENEA S.A., SERIA ENEA0220 - 10/02/2020	2	201	202	0,56%	ENEA S.A.
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	0	0,00%	
25.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
26.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	2 501 019	24 217	23 044	64,03%	
	11 BIT STUDIOS S.A.	2 137	876	859	2,39%	11 BIT STUDIOS S.A.
	AGORA S.A.	56 400	644	596	1,66%	AGORA S.A.
	AMICA S.A.	5 549	804	761	2,12%	AMICA S.A.
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	10 000	128	249	0,69%	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
	ATAL S.A.	9 528	341	371	1,03%	ATAL S.A.
	ATM GRUPA S.A.	124 203	589	565	1,57%	ATM GRUPA S.A.
	BANK MILLENNIUM S.A.	36 500	291	213	0,59%	BANK MILLENNIUM S.A.
	BENEFIT SYSTEMS S.A.	572	322	504	1,40%	BENEFIT SYSTEMS S.A.
	CIECH S.A.	18 400	877	726	2,02%	CIECH S.A.
	COMP S.A.	13 785	832	827	2,30%	COMP S.A.
	ECHO INVESTMENT S.A.	10 000	43	47	0,13%	ECHO INVESTMENT S.A.
	ELEMENTAL HOLDING S.A.	183 079	301	383	1,06%	ELEMENTAL HOLDING S.A.
	ENEA S.A.	40 000	374	316	0,88%	ENEA S.A.
	ENERGA S.A.	158 000	1 108	1 123	3,12%	ENERGA S.A.
	EUROCASH S.A.	13 000	285	284	0,79%	EUROCASH S.A.
	GETBACK S.A.	147 952	1 648	0	0,00%	GETBACK S.A.
	IMS S.A.	191 353	685	753	2,09%	IMS S.A.
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	29 000	589	611	1,70%	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.

	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabywania (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Emitent
	GRUPA KĘTY S.A.	1 085	386	372	1,03%	GRUPA KĘTY S.A.
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	6 000	565	575	1,60%	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
	KRUK S.A.	3 800	501	635	1,77%	KRUK S.A.
	KRYNICA VITAMIN S.A.	142 605	752	739	2,05%	KRYNICA VITAMIN S.A.
	GRUPA LOTOS S.A.	6 800	591	570	1,58%	GRUPA LOTOS S.A.
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	521	18	23	0,06%	LIVECHAT SOFTWARE S.A.
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	9 300	545	321	0,89%	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	MABION S.A.	10 000	803	766	2,13%	MABION S.A.
	MENNICA POLSKA S.A.	27 382	449	602	1,67%	MENNICA POLSKA S.A.
	MASTER PHARM S.A.	153 610	621	886	2,46%	MASTER PHARM S.A.
	SOHO DEVELOPMENT S.A.	15 424	22	8	0,02%	SOHO DEVELOPMENT S.A.
	OT LOGISTICS S.A.	18 152	467	87	0,24%	OT LOGISTICS S.A.
	CD PROJEKT S.A.	1 500	270	421	1,17%	CD PROJEKT S.A.
	P.A.NOVA S.A.	25 448	334	427	1,19%	P.A.NOVA S.A.
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	12 000	1 195	1 207	3,36%	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	43 000	395	344	0,96%	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	94 500	492	408	1,13%	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	15 525	581	623	1,73%	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
	R22 S.A.	26 490	451	627	1,74%	R22 S.A.
	RADPOL S.A.	542 049	836	809	2,25%	RADPOL S.A.
	RAINBOW TOURS S.A.	30 000	811	1 050	2,92%	RAINBOW TOURS S.A.
	SYNEKTIK S.A.	29 484	398	447	1,24%	SYNEKTIK S.A.
	STALPRODUKT S.A.	2 218	420	400	1,11%	STALPRODUKT S.A.
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	200 000	321	329	0,91%	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.
	VOXEL S.A.	26 641	734	863	2,40%	VOXEL S.A.
	GRUPA AZOTY S.A.	7 366	321	219	0,61%	GRUPA AZOTY S.A.
	ZPUE S.A.	661	198	98	0,27%	ZPUE S.A.
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
29.	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
31.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
32.	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
33.	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
35.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
37.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0	0	0,00%	
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0	0	0,00%	
39.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	0	0	0	0,00%	
40.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0,00%	
41.	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0,00%	
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0	0	0,00%	
43.	Razem lokaty krajowe	2 511 393	35 970	34 939	97,09%	
44.	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
45.	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
46.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
47.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
48.	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
49.	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	0	0	0	0,00%	
50.	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
51.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
52.	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
53.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
54.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
55.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
56.	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
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	0	0	0	0,00%	
58.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	0	0	0	0,00%	
59.	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	4 600	83	323	0,90%	
	BARRICK GOLD CORP	4 600	83	323	0,90%	BARRICK GOLD CORP
61.	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%	
62.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%	
63.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
64.	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
65.	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	0	0	0	0,00%	
66.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
67.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	0	0	0	0,00%	
68.	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%	
69.	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	0	0	0	0,00%	
70.	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0	0	0,00%	
71.	Razem lokaty zagraniczne	4 600	83	323	0,90%	
72.	Razem lokaty	2 515 993	36 053	35 262	97,99%	

INFORMACJA DODATKOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

Pozycje dodatkowych informacji		01.01.2019 - 31.12.2019 r.	01.01.2020 - 31.12.2020 r.
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:	0,00	0,00
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	0,00	0,00
f)	waluty USD	0,00	0,00
g)	innych walut	0,00	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:	704 027,66	445 163,46
a)	środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)	704 027,66	445 163,46
b)	środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)	0,00	0,00
c)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
d)	innych środków	0,00	0,00
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	2 177,00	48 303,68
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	2 177,00	48 303,68
c)	innych	0,00	0,00
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	9 063 759,28
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	9 063 759,28
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:	0,00	0,00
a)	rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	-obligacji	0,00	0,00
	-depozytów bankowych	0,00	0,00
	-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-listów zastawnych	0,00	0,00
	-pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	0,00	0,00
a)	pokrycia szkody	0,00	0,00
b)	innych		
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	613 801,76	899 446,25
a)	akcji i praw z nimi związanych	613 801,76	899 446,25
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
8.	„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
Pozycje dodatkowych informacji		01.01.2019 - 31.12.2019 r.	01.01.2020 - 31.12.2020 r.
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:	487 654,29	282 941,34
a)	wpłat	487 654,29	234 998,80
b)	wypłat transferowych	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	47 942,54
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	244,07	3 884,17
a)	opłaty od składki	244,07	3 884,17
b)	opłat transferowych	0,00	0,00
c)	opłat za zarządzanie	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 177,00	995,00
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	2 177,00	995,00
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:			
1.	informacje o wielkości przychodów z:	818 068,62	393 986,45
a)	rachunków środków pieniężnych	28,63	73,32
b)	depozytów bankowych	12 689,35	3 466,62
c)	obligacji	269 682,85	158 105,67
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	535 667,79	232 340,84
	-dywidend i udziałów w zyskach,	450 656,18	225 392,00
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	85 000,07	0,00
	-pozostałych	11,54	6 948,84
2.	informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	11,54	6 948,84
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	-akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	-bonów	0,00	0,00
	-obligacji	0,00	0,00
	-certyfikatów	0,00	0,00
	-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	-listów zastawnych	0,00	0,00
	-innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	-akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	-bonów	0,00	0,00
	-obligacji	0,00	0,00
	-certyfikatów	0,00	0,00
	-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	-listów zastawnych	0,00	0,00
	-innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	11,54	6 948,84
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	47 125,07	49 729,78
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	1 332,29	1 792,71
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	3 456,80	3 582,84
d)	opłat za rozliczanie	6 226,75	8 105,87
e)	weryfikacji wartości jednostki	35 424,13	35 424,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	685,10	824,36
Pozycje dodatkowych informacji		01.01.2019 - 31.12.2019 r.	01.01.2020 - 31.12.2020 r.
g)	innych	0,00	0,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	1 148,27	7 085,51
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	-akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	-bonów	0,00	0,00
	-obligacji	0,00	0,00
	-certyfikatów	0,00	0,00
	-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	-listów zastawnych	0,00	0,00
	-innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	-akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	-bonów	0,00	0,00
	-obligacji	0,00	0,00
	-certyfikatów	0,00	0,00
	-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	-jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	-listów zastawnych	0,00	0,00
	-innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	1 148,27	7 085,51
5.	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	12 684,54	0,00
a)	podatek od zagranicznych dywidend zapłacony na podstawie lokalnych przepisów podatkowych ktaju emitenta oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	12 684,54	0,00
6.	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-1 330 673,49	12 586 144,12
a)	akcji i praw z nimi związanych	-1 386 753,49	12 585 644,12
b)	obligacji skarbowych	56 080,00	500,00
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
7.	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	4 529 713,74	-367 472,85
a)	akcji i praw z nimi związanych	4 569 494,18	-413 046,87
b)	obligacji skarbowych	-39 181,19	45 574,02
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-599,25	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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku

Mazars Audit Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Członków MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w aktywach netto, zestawienia portfela inwestycyjnego, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. oraz informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”). Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

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

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 12 marca 2021 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. z 2020 r., poz. 1415) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” - Dz. Urz. UE L158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

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

Objaśnienie ze zwroćeniem uwagi

Zwracamy uwagę na informacje ujawnione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na temat możliwych zmian w działalności Funduszu w kolejnych okresach, wynikających z toczącego się procesu legislacyjnego dotyczącego przekształcenia powszechnych towarzystw emerytalnych w towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz przeniesienia aktywów z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Planowane zmiany mogą mieć istotny wpływ na zmianę skali działalności, a także zmianę podstawy prawnej funkcjonowania Funduszu. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

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

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Rozpoznanie przychodów Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość przychodów z portfela inwestycyjnego wyniosła 387 tys. złotych. Ryzyko istotnego zniekształcenia wynika z faktu, iż saldo tej pozycji jest istotne dla sprawozdania finansowego. Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zrealizowanego i niezrealizowanego zysku z lokat wyniosła 12 219 tys. złotych. Ujawnienia dotyczące przychodów zostały zaprezentowane w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego Funduszu.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przegląd polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów oraz ocenę zgodności z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujmowania przychodów Funduszu; - ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o testy detaliczne odnoszące się do pozycji; - analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyłań i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz.
<p>Wycena składników portfela inwestycyjnego Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość portfela inwestycyjnego wyniosła 37 762 tys. złotych. Ryzyko istotnego zniekształcenia wynika z faktu, iż saldo tej pozycji jest istotne dla sprawozdania finansowego, a jej wycena jest oparta na szacunkach. Ujawnienia dotyczące portfela inwestycyjnego zostały zaprezentowane w Zestawieniu Portfela Inwestycyjnego Funduszu.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analizę zaprojektowania oraz wdrożenia systemu kontroli wewnętrznej dotyczącego procesu wyceny składników lokat Funduszu; - przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu rozpoznania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu; - uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego z księgami rachunkowymi, a także z potwierdzeniem od Depozytariusza; - niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków; - analizę składników lokat celem identyfikacji aktywów o podwyższonym ryzyku ze względu na sytuację kredytową emitentów.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Towarzystwa do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać

likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych

Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z prawem i obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego o przypadkach naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 105 z późn. zm.). Celem naszego badania sprawozdania finansowego Funduszu nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W oparciu o przeprowadzone badanie, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia obowiązujących Fundusz regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 września 2018 roku. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku, to jest przez 3 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Małgorzata Pek-Kocik. Działający w imieniu Mazars Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Małgorzata PEK-KOCIK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13070

Partner

mazars

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, dnia 19 marca 2021 roku

Warszawa, dnia 19 marca 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. - jako Depozytariusz dla MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej **Funduszem**), oświadczam, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek

Prokurent

Agata Alicka

Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

„Statut METLIFE DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO” (tekst jednolity)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

- „MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego oraz postanowień niniejszego Statutu.
- Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 2

- Nazwa Funduszu brzmi: „MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać również skróconej nazwy: „MetLife DFE” oraz wyróżniającego znaku graficznego.

§ 3

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (zwanych dalej **IKZE**) lub indywidualnych kont emerytalnych (zwanych dalej **IKE**), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, w ramach których następuje gromadzenie oszczędności na wyodrębnionych rachunkach członków Funduszu, zwanych dalej odpowiednio Rachunkiem **IKZE** lub Rachunkiem **IKE**.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 5

- Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
- Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
- Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
 - Prezes Zarządu Towarzystwa - samodzielnie,
 - dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
 - członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 6

- Towarzystwo działa pod firmą: MetLife Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
- Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

§ 7

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta) złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, które objął i nabył jedyny akcjonariusz Towarzystwa „MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna”.

V. DEPOZYTARIUSZ

§ 8

- Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
- Firma Depozytariusza brzmi: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
- Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
- Adres Depozytariusza jest następujący: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

VI. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 9

- Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 10

- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w złotych polskich, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18 % wartości transakcji,
 - 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
 - 0,5% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu denominowanych w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
 - 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji,
 - 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych,
 - 2% wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 0,35% wartości transakcji, w przypadku kwitów depozytowych notowanych na rynkach regulowanych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub OECD emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych tych państw.
 - 2% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
- Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
- Koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych są pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie z przepisami prawa państw, w których Fundusz lokuje swoje aktywa.

§ 11

- Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie i uznawanie rachunku, za rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
- Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
 - opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
 - 0,009% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 4.000.000.000 złotych,
 - 360.000,00 złotych oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 4.000.000.000,00 złotych i nie przekracza kwoty 8.000.000.000 złotych,

- 640.000,00 złotych oraz 0,005% od nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 8.000.000.000 złotych.
 - opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 21 złotych od jednej umowy,
 - opłata prowizyjna za obciążanie rachunku lub realizację przelewów pieniężnych wynosi nie więcej niż 60 złotych od jednego obciążenia,
 - opłata prowizyjna za identyfikację płatności przychodzących wynosi nie więcej niż 0,08 złotych za każdą identyfikację.
- Maksymalna opłata za potwierdzenie wyceny wartości aktywów netto Funduszu wynosi 2,952 złotych miesięcznie brutto.
 - Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu czternastu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 12

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości 2,5% w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl
- Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

VII. ZASADY PROWADZENIA IKZE ORAZ IKE, TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY IKZE ORAZ UMOWY IKE

§ 13

- Fundusz oferuje osobom fizycznym prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego lub prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych, na podstawie odrębnych umów zawartych w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie ich treści na trwałym nośniku lub w formie pisemnej, zwanych dalej odpowiednio Umową **IKZE** lub Umową **IKE**. Podpisując umowę członek Funduszu zobowiązuje się dokonywać wpłat środków pieniężnych na wskazany w umowie rachunek bankowy z przeznaczeniem na nabycie jednostek rozrachunkowych w Funduszu. Nabyte przez członka jednostki rozrachunkowe są rejestrowane na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa zasady zwrotu środków pieniężnych, w przypadku gdy wpłaty dokonane przez członka Funduszu w danym roku kalendarzowym przekroczą kwoty określone w art. 13 oraz 13a ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
- Przed zawarciem umowy osoba fizyczna zobowiązana jest złożyć oświadczenia o treści przewidzianej w ustawie o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
- W Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE** członek Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez członka Funduszu.
- Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na **IKZE** co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
- Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - dokonywania wpłat na **IKE** co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - dokonania ponad połowy wartości wpłat na **IKE** nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem art. 46 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.

Warunków, o których mowa powyżej w podpunktach i oraz ii nie stosuje się w odniesieniu do środków przeniesionych z programu emerytalnego (PPE) na **IKE**.) na **IKE**.

- w przypadku śmierci członka Funduszu - na wniosek osoby uprawnionej.
- Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, w odniesieniu do Rachunku **IKZE**, członek Funduszu lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o dokonanie wypłaty w ratach i żądać wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na Rachunku **IKZE**.
- Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** mogą być wypłacane przez okres 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, jeśli wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty na **IKZE**.
- Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** mogą być wypłacane przez okres 5, 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym.
- Rata wypłacana ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** jest wyrażana w jednostkach rozrachunkowych. Rata będzie obliczana poprzez podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych przez członka Funduszu na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** przez liczbę rat.
- Wysokość poszczególnych rat wypłacanych ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będzie zmienna i uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień poprzedzający dzień umorzenia jednostek rozrachunkowych przypadających do wypłaty danej raty.
- Wnioskowany okres i cykl wypłaty w ratach ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** powinien być tak dobrany, aby wysokość raty, obliczana na dzień wpływu do Funduszu wniosku o wypłatę, nie była niższa niż kwota wskazana w Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE**.
- Z zastrzeżeniem ust. 13 wypłaty poszczególnych rat ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będą dokonywane w terminie do ostatniego roboczego dnia miesiąca, na który przypada wypłata danej raty.
- Wypłata jednorazowa środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach powinny być dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty;
 - przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, w przypadku środków zgromadzonych na **IKE** oraz w art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, w przypadku środków zgromadzonych na **IKZE**, chyba że zażądano wypłaty w terminie późniejszym.
- Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKZE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKZE**.
- Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKE**.
- Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** albo wypłaty pierwszej raty nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na **IKZE**.
- Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć **IKE**.
- Określenie Wypłata Transferowa oznacza wypłatę transferową dokonywaną:
 - z Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą członek Funduszu zawarł odpowiednio umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub indywidualnego konta emerytalnego, albo
 - z Rachunku **IKE** do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, albo
 - z Rachunku **IKZE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej albo z Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
 - z rachunku pracowniczego planu kapitałowego (PPK) zmarłego uczestnika PPK w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych na Rachunek **IKE** małżonka zmarłego uczestnika PPK lub osoby uprawnionej
- Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie:
 - dyspozycji członka Funduszu, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego,
 - dyspozycji osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z Funduszem lub inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
- Wypłata Transferowa powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - przez członka Funduszu dyspozycji Wypłaty Transferowej,
 - przez osobę uprawnioną dyspozycji Wypłaty Transferowej oraz dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
- Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, z zastrzeżeniem ust. 25.
- Wypłaty Transferowej dokonuje się na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE**, albo potwierdzeniu przystąpienia do programu emerytalnego.
- Członek Funduszu, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z **IKE** do programu emerytalnego, nie może w tym samym roku zawrzeć umowy o prowadzenie **IKE**.

24. Z chwilą dokonania, na wniosek członka Funduszu, Wyplaty Transferowej z Rachunku **IKZE**, Wyplaty Transferowej z Rachunku **IKE** lub przeniesienia środków z Rachunku **IKE** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** ulega rozwiązaniu.
25. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** zmarłego członka Funduszu może wystąpić z wnioskiem o dokonanie Wyplaty Transferowej całości przysługujących jej środków odpowiednio wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego lub na swoje indywidualne konto emerytalne bądź do programu emerytalnego, do którego przystąpiła.
26. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Wypowiedzenie powinno być złożone w formie pisemnej.
27. Fundusz może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** w przypadku, gdy przez 48 miesięcy licząc od daty zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** nie wpłyną żadne środki lub jeśli od ostatniej wpłaty na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** upłynęło więcej niż 48 miesięcy.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub Wyplaty Transferowej. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy.
29. W przypadku, gdy na Rachunek **IKE** członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową zawierającą środki pochodzące z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.
30. W przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, Fundusz pouczy członka Funduszu o wynikających z przepisów prawa pomniejszeniach środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** podlegających zwrotowi, natomiast w przypadku wypowiedzenia Umowy **IKZE** przez Fundusz, poinformuje on również członka Funduszu o prawie dokonania Wyplaty Transferowej do innej instytucji finansowej prowadzącej **IKZE** albo do programu emerytalnego, do którego członek Funduszu przystąpił.
31. Członek Funduszu gromadzący środki na Rachunku **IKE** może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu częściowego, pod warunkiem, że środki objęte zwrotem częściowym pochodzą z wpłat na **IKZE**. Zwrot częściowy następuje w terminie 30 dni licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
32. Z chwilą śmierci członka Funduszu Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** wygasa.
33. Wypłata, Wypłata Transferowa oraz zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** są dokonywane w formie pieniężnej.
34. Środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** mogą być obciążone zastawem.
35. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa wysokość i zasady pobierania dodatkowej opłaty w przypadku gdy, wypłata, Wypłata Transferowa lub zwrot następują przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** z zastrzeżeniem, że dodatkowa opłata nie będzie pobierana od wypłaty i Wyplaty Transferowej dokonywanej w związku ze śmiercią członka Funduszu.

VIII. KOSZTY Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 14

1. Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKZE**, obliczaną jako określony procent składki.
2. Od członka Funduszu, który zawarł Umowę **IKZE** do dnia 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** uzależniona od wartości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu na dzień wpływu składki zgodnie z poniższą tabelą.

Wartość na Rachunku IKZE członka Funduszu		Opłata od składki IKZE
do 5 000 PLN		2,50%
powyżej 5 000 PLN	do 10 000 PLN	2,00%
powyżej 10 000 PLN	do 15 000 PLN	1,50%
powyżej 15 000 PLN	do 20 000 PLN	1,00%
powyżej 20 000 PLN		0,00%

Wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu dla potrzeb wyliczenia poziomu Opłaty od składki **IKZE** ustalana jest poprzez pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych na Rachunku **IKZE** i wartości jednostki rozrachunkowej wyliczanej na dzień wpływu składki.

3. Od osoby zawierającej Umowę **IKZE** po dniu 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** w wysokości 50 % kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
4. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3 w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
5. Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w §17 ust.2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
6. Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2, 3 i 4, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
7. Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15

1. Fundusz pobiera od członka Funduszu w formie potrącenia z wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu składki kwotę, zwaną dalej Opłatą od składki **IKZE**, obliczaną jako określony procent składki.
2. Od składki wpłacanej na Rachunek **IKZE** Fundusz potrąca Opłatę od składki **IKZE** w wysokości 50 % kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
3. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
4. Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE** przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w §17 ust.2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.
5. Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2 i 3 Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
6. Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

IX. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ FUNDUSZU

§ 16

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest systematyczny wzrost wartości portfela inwestycyjnego w długim terminie. Ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może ulegać istotnym zmianom. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz będzie inwestował w krajowe i zagraniczne instrumenty finansowe, a w szczególności, akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, oraz waluty państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu.
3. Fundusz jest funduszem aktywnej alokacji. Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Nie mniej niż 20% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w dłużne papiery wartościowe. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie mniejsza niż 10% i większa niż 80% wartości aktywów Funduszu. Nie więcej niż 30% wartości aktywów Funduszu lokowanych będzie w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych.
4. Udział poszczególnych kategorii lokat będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez zarządzających Funduszem na podstawie analiz dotyczących oceny sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie oraz na rynkach finansowych, w szczególności dotyczących kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do roku) jak i w długim okresie (powyżej roku). Decyzje inwestycyjne o doborze akcji będą podejmowane w szczególności na podstawie analizy fundamentalnej oraz bieżących cen rynkowych. Decyzje inwestycyjne o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane w szczególności na podstawie analiz bieżącego oraz przewidywanego poziomu stóp rynkowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów.

W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również z uwzględnieniem ryzyka kursowego tych walut.

5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kraju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Lokaty podlegają ograniczeniom wskazanym dla dobrowolnego funduszu emerytalnego w wyżej wymienionej ustawie.
6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju, w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

7. Fundusz nie odzwierciedla składu żadnego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
8. Walutą bazową Funduszu jest PLN.

X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE WOBEC CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 17

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna” oraz na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu raz w roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu. Pozostałe materiały informacyjne Fundusz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKZE**, terminach dokonanych w tym okresie wpłat i Wyplat Transferowych oraz przeliczeniu tych wpłat i Wyplat Transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKZE**.
4. Fundusz przesyła informację, o której mowa w ust. 2 i 3:
 - b) po uzgodnieniu z członkiem Funduszu, w formie elektronicznej:
 - i) na indywidualne konto internetowe dostępne po aktywacji i zalogowaniu się do niego, lub
 - ii) na wskazany przez członka Funduszu adres e-mail, jeśli członek Funduszu nie aktywował dostępu do konta internetowego.
 - c) w przypadku braku uzgodnienia, w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez członka Funduszu adres do doręczeń.

XI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 18

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zgody Organu Nadzoru. Zmianę niniejszego statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu www.metlife.pl.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.