

Prospekt Informacyjny 2014 ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (ING DFE)

zarządzanego przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (ING PTE S.A.)
z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

Internet: www.ingikze.pl i www.ingike.pl

Prospekt informacyjny został sporządzony w dniu 8 maja 2015 roku w Warszawie

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (Fundusz) za 2014 rok. Zawiera on informacje o wynikach inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe, aktualny Statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.

ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny oferuje dwa rodzaje kont emerytalnych umożliwiających korzystanie z ustawowych preferencji podatkowych:

- Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE),
- Indywidualne Konto Emerytalne (IKE).

W przypadku IKZE możliwe jest odliczenie od dochodu wpłat wniesionych w danym roku podatkowym. W 2015 r. limit wpłat na IKZE wynosi 4.750,80 zł.

Z kolei w przypadku IKE zachęta podatkowa polega na zwolnieniu wypłat z podatku dochodowego od osób fizycznych. Dzięki temu wszystkie środki zgromadzone na IKE, w tym wniesione wpłaty oraz wypracowany wynik inwestycyjny, powiększają w całości zasoby dostępne w okresie emerytalnym. W 2015 roku maksymalna wysokość wpłat na IKE wynosi 11.877 zł.

ING DFE powstało w lipcu 2012 roku i zarządzane jest przez ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (ING PTE). ING PTE od lat skutecznie zarządza środkami Klientów otwartego funduszu emerytalnego. ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny po dwóch pełnych latach działania zajął drugie miejsce wśród analogicznych funduszy pod względem osiągniętego wyniku inwestycyjnego, uzyskując zwrot z inwestycji w wysokości 57,97% (uwzględniając dla wszystkich funduszy podstawową kategorię jednostki rozrachunkowej).

Fundusz oferuje możliwość założenia kont IKE i IKZE za pośrednictwem Internetu (www.ingikze.pl). W ramach zdalnej obsługi rachunku umożliwiamy:

- aktualizację danych kontaktowych oraz osób uprawnionych do wypłaty,
- podgląd aktualnych notowań funduszu ING DFE,
- weryfikację salda rachunku,
- dostęp do ważnych dokumentów,
- obliczenie rocznej ulgi podatkowej, a także oczekiwanej wysokości emerytury z oszczędności zgromadzonych w IKE/IKZE.

Dotychczasowe wyniki działalności inwestycyjnej oraz stopień realizacji celów ustawowych

Fundusz rozpoczął działalność inwestycyjną 2 lipca 2012 roku. W pierwszym dniu przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do Funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł. W dniu 31 grudnia 2014 roku wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 16,35 zł. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o rok, tj. w dniu 31 grudnia 2013 r., wyniosła 16,47 zł, co oznacza stopę zwrotu za okres ostatniego roku (31.12.2013–31.12.2014) w wysokości –0,73%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o dwa lata, tj. w dniu 31 grudnia 2012 r., wyniosła 10,35 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie dwa lata (31.12.2012 – 31.12.2014) w wysokości 57,97%.

Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Uwzględniając powyższy cel inwestycyjny, w skład portfela Funduszu na koniec 2014 roku wchodziły następujące kategorie lokat: akcje spółek notowanych na rynku regulowanym GPW (63,74% aktywów), instrumenty dłużne (12,36%), depozyty bankowe (12,60%). Pozostałą część aktywów stanowiły m.in. należności i środki pieniężne.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

Fundusz będzie prowadził politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu przy jednoczesnej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do ukształtowania odpowiedniego poziomu alokacji aktywów na rynkach akcji i dłużnym, uzależnionego od bieżących oczekiwań co do koniunktury na tych rynkach. Dobór akcji do portfela Funduszu będzie uwzględniał perspektywy rozwoju poszczególnych sektorów i spółek. W polityce inwestycyjnej Fundusz dopuszcza inwestycje krótkoterminowe o podwyższonym ryzyku.

Fundusz przewiduje również możliwość podejmowania inwestycji w nieskarbowe papiery dłużne przy ścisłym monitorowaniu ryzyka wypłacalności emitentów.

W celu maksymalizowania osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania na rynkach zagranicznych, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa regulujących działalność funduszy emerytalnych.

Pragniemy Państwa zapewnić, że w przypadku ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego konsekwentnie realizujemy krótko- i długoterminowe założenia naszej polityki inwestycyjnej.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną**

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada inwestowanie w akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem i zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych.

Inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe wiąże się przede wszystkim z ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, ryzykiem makroekonomicznym oraz ryzykiem specyficznym dla danego emitenta. W związku z możliwością inwestowania na rynkach zagranicznych inwestycje Funduszu mogą być narażone na ryzyko walutowe. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe wiążą się przede wszystkim z ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności (zwłaszcza w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa) oraz ryzykiem makroekonomicznym.

Przyjęta strategia inwestycyjna Funduszu związana jest z występowaniem następujących rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko zmian cen instrumentu finansowego wynikających ze zmian koniunktury na danym rynku;
- 2) ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań, w szczególności spłaty odsetek lub rat kapitałowych. Ryzyko kredytowe przejawia się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań;
- 3) ryzyko rozliczenia – ryzyko błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części aktywów Funduszu;
- 4) ryzyko płynności – ryzyko niedostatecznej płynności na rynku, utrudniającej lub uniemożliwiającej zawarcie przez Fundusz transakcji nabycia lub zbycia określonych lokat w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także utrudniającej lub uniemożliwiającej dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego;
- 5) ryzyko walutowe – ryzyko zmian kursu złotego względem walut obcych, w których Fundusz zawiera transakcje lub w których denominowane są aktywa Funduszu. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty

notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej;

- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko bezpieczeństwa deponowania instrumentów finansowych; przechowywaniem aktywów zajmuje się depozytariusz, który musi spełniać odpowiednie kryteria w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. W szczególnych przypadkach depozytariusz korzysta z usług innych podmiotów (subdepozytariuszy) zajmujących się przechowywaniem papierów wartościowych (np. niektóre obligacje korporacyjne). Istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiąże się z ciężących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów prawa chroniących Fundusz przed skutkami upadłości depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie depozytariusza lub subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość aktywów Funduszu lub doprowadzi do utraty części aktywów Funduszu;
- 7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. W związku z tym przeważająca część aktywów Funduszu może być lokowana w jedną klasę aktywów, na jednym rynku lub na kilku wybranych rynkach, co powoduje powstanie ryzyka koncentracji – zarówno w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów, jak i rynków;
- 8) ryzyko związane ze zmianami powszechnie obowiązujących przepisów prawa – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem na ceny instrumentów finansowych.

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach w formie depozytów. Przy lokatach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w największych bankach.

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

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

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

Ryzyka w odniesieniu do poszczególnych kategorii lokat

Fundusz może lokować do 100% aktywów w akcje polskich przedsiębiorstw. Z inwestycjami w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, takie jak prawa poboru czy prawa do akcji, związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahaniu cen akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat (ryzyko rynkowe). Przyjęta przez Fundusz strategia nastawiona na długi horyzont inwestowania powoduje, że krótkookresowe wahania cen są mniej istotne. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniamy między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej zarówno w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko przedmiotu działalności i konkurencji – niektóre przedsiębiorstwa mogą należeć do branż schyłkowych, co może negatywnie wpływać na ich wycenę rynkową. Potencjalny wzrost konkurencji w branży może obniżyć wyniki finansowe firmy i cenę akcji;
- ryzyko finansowe emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej

oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;

- ryzyko płynności – w przypadku niektórych watorów niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem ceny akcji.

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

Fundusz może lokować do 100% aktywów w obligacjach emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w papierach wartościowych emitowanych przez rządy lub banki centralne innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z lokatami tymi związane jest przede wszystkim ryzyko stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji) oraz ryzyko niewypłacalności emitenta (gwaranta), a w przypadku lokat w papierach wartościowych denominowanych w walutach obcych – również ryzyko walutowe.

Fundusz może również nabywać papiery dłużne innych emitentów, w szczególności papiery dłużne przedsiębiorstw, certyfikaty depozytowe banków, listy zastawne (i ich zagraniczne odpowiedniki), obligacje przychodowe (i ich zagraniczne odpowiedniki), a także papiery dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz właściwe regionalne lub lokalne władze innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa. W przypadku tego rodzaju lokat podstawowym rodzajem ryzyka jest ryzyko kredytowe, przejawiające się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań. Ponadto nieskarbowe papiery dłużne mogą być obciążone ryzykiem płynności, polegającym na niemożności zbycia lokaty bez znaczącego wpływu na cenę. Nieskarbowe instrumenty dłużne, podobnie jak papiery skarbowe, obciążone są również ryzykiem stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji).

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

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach w formie depozytów. Przy depozytach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w największych bankach.

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

Fundusz może również lokować aktywa w jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatach inwestycyjnych emitowanych

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

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

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

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

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek dobrowolnego funduszu emerytalnego nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – obejmuje w szczególności:

- otwarcie likwidacji dobrowolnego funduszu emerytalnego – Fundusz może ulec rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w przepisach prawa. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;
- przejęcie zarządzania dobrowolnym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody członka Funduszu, na podstawie umowy zawartej z dotychczasowym towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie dobrowolnym

- funduszem emerytalnym wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem przejmowanego funduszu;
- zmianę depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umowy zawartej z Funduszem. Zmiana depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu;
- zmianę polityki inwestycyjnej dobrowolnego funduszu emerytalnego – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymagają zgody członka Funduszu i mogą skutkować zmianą profilu ryzyka.

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

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

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

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

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

Więcej informacji na temat naszego Funduszu znajdą Państwo na stronie internetowej: www.ingikze.pl oraz pod numerem telefonu : 801 20 30 40.

Z wyrazami szacunku,

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska – Świętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Spis treści

Sprawozdanie finansowe ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego	
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku	7
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2014 roku	8
Bilans funduszu na dzień 31.12.2014	12
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	13
Zestawienie zmian w aktywach netto za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	16
Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2014	17
Dodatkowe informacje i objaśnienia	21
Oświadczenie depozytariusza	26
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	27
 Statut ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	 29
 Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej ING DFE	 38

ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2014 roku

1. Zarządzający

1.1. Nazwa

ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 (zwane dalej „Towarzystwo”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XIX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (od stycznia 2006 – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 42153.

1.2. Adres

00-342 Warszawa, ul. Topiel 12

1.3. Zarząd

Grzegorz Chłopek - Prezes Zarządu, posiadacz tytułu CFA, makler papierów wartościowych z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.
Ewa Radkowska-Swiętoń - Wiceprezes Zarządu, posiadacz tytułu CFA z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.
Grzegorz Łętocha - Członek Zarządu, doktor nauk ekonomicznych, doradca inwestycyjny (licencja nr 154) z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

2. Fundusz

2.1 Nazwa Funduszu

ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zwany dalej: „Funduszem”) wpisany do Rejestru Funduszy prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFE 34.

2.2 Podstawy prawne działania

Fundusz został utworzony w 2012 roku na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013 poz. 989 t.j. z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą” oraz przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. 2004 nr 116, poz. 1205 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o IKE i IKZE”.

2.3 Statut

Działalność Funduszu reguluje Statut ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

2.4 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki rozrachunkowej.

2.5 Portfel inwestycyjny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także w pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- 3) depozytach bankowych w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy

Gospodarczej i Rozwoju, w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach;

4) krajowych i zagranicznych:

- a) akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji,
- b) akcjach spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będących przedmiotem oferty publicznej prawach poboru i prawach do akcji;

5) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

6) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

7) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;

8) obligacjach przychodowych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy;

9) listach zastawnych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy;

10) kwitach depozytowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31 - 32 Ustawy;

11) obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego;

12) innych dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15 - 18 oraz 21 - 28 Ustawy;

2.6 Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy, oraz przy założeniu że Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów: akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych. Udział poszczególnych klas aktywów może się wahać od 0 do 100% wartości aktywów Funduszu i jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem. Zgodnie z art. 144 Ustawy, aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.

Do lokat Funduszu odnoszą się następujące ograniczenia inwestycyjne:

- 1) dla lokat, o których mowa ust. 2.5 pkt 3), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;
- 2) dla lokat, o których mowa w ust. 2.5 pkt 5) i 6), nie więcej niż 2% wartości aktywów funduszu może być ulokowanych w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu zamkniętego;
- 3) dla lokat, o których mowa w ust. 2.5 pkt 7), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez jedną instytucję wspólnego inwestowania typu otwartego, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz we wszystkich instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego zarządzanych przez jedną spółkę zarządzającą;
- 4) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć

- 10% wartości tych aktywów;
- 5) pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów;
- 6) zgodnie z art. 144 Ustawy aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa;

2.7 Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.8 Depozytariusz

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

3. Istotne założenia polityki księgowej

Fundusz stosuje zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 t.j.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013 poz. 876 t.j.).

Operacje dotyczące Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych według następujących zasad:

- Wpłaty dokonane przez członków dobrowolnego funduszu są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po identyfikacji członka który dokonał wpłaty. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
- Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom dobrowolnego funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 t.j. z późn. zm.). Od 1 stycznia 2015 roku nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust 1 pkt 6 ustawy, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji (do 31 grudnia 2014 roku transakcje te ujmowane były w dacie rozliczenia). Nabycie lub zbycie pozostałych praw majątkowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie rozliczenia.
- Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
- Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów.
- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wykazywane jako depozyty stanowiące składnik portfela inwestycyjnego i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
- Papiery wartościowe sprzedane przez Fundusz z udzielonym drugiej stronie przyrzeczeniem odkupu stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową. Zobowiązania do odkupu sprzedanych papierów wartościowych są wykazywane jako zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów, i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się przypisując rozchodowanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej z zastrzeżeniem, iż metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się do odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki. Analogiczną metodą stosuje się do wyliczenia zysk lub straty ze zbycia aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.
- Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
- W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody ujmowania praw do akcji oraz dywidendy niż opisane powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.
- Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
- Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, poczynwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
- Na dzień wyceny, aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji, zaś niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
- Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo.
- Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem, które składa się z części stałej i części zmiennej.
- Część stała naliczana jest miesięcznie w wysokości:

**Wartość aktywów netto
Funduszu (w mln zł)**

Wynagrodzenie Towarzystwa

Ponad	Do
1 000	max. 2% wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku
1 000	max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku

Kwota wynagrodzenia jest równa sumie rezerw naliczonych we wszystkich dniach wyceny danego miesiąca i płatna nie później niż w 7 dniu roboczym kolejnego miesiąca. Na powyższą kwotę wynagrodzenia tworzona jest rezerwa według następującego algorytmu:

$$RS(d) = X \cdot WAN(d) \cdot (LD/LDR)$$

gdzie:

RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą wynagrodzenia na dzień wyceny;
X – max. 2% dla wartości aktywów netto Funduszu nie większej niż 1 mld zł, oraz max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 mld zł dla wartości aktywów netto Funduszu powyżej 1 mld zł;
WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;
LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim dniem wyceny;
LDR – liczba dni w roku.

- Część zmienna naliczana jest rocznie w wysokości max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8%, w skali roku.
- Na część zmienną wynagrodzenia tworzona jest rezerwa według następującego algorytmu:

$$RZ(d) = WAN(d) \cdot \max(0; Y \cdot (T/LDR) \cdot (SZ - 8\%)),$$

gdzie:

RZ(d) – wartość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia na dzień wyceny, na dany rok kalendarzowy;
WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;
T – liczba dni pomiędzy ostatnim dniem wyceny w poprzednim roku kalendarzowym a dniem bieżącym (w przypadku pierwszego roku wyceny – liczba dni wyceny pomiędzy pierwszym dniem wyceny a dniem bieżącym);
LDR – liczba dni w roku;
Y – max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8% w skali roku;

$$SZ = (WANJU(d)/WANJ(0)-1) \cdot 100\%$$

gdzie:

WANJU(d) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po pobraniu opłaty stałej w dniu wyceny; WANJ(0) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (10,00 zł dla pierwszego roku wyceny).

- Kwota wynagrodzenia wynikająca z części zmiennej pobierana jest tylko w przypadku, gdy wartość rezerwy na kwotę wynagrodzenia części zmiennej, utworzona za cały rok kalendarzowy jest większa od zera. Niniejsza kwota wynagrodzenia jest płatna nie później niż w 7 dniu roboczym roku następującego po roku, którego kwota wynagrodzenia dotyczy
- Wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, jest naliczane liniowo od wartości aktywów netto według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca oraz pobierane miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,015% w skali roku, przy czym do dnia 31 grudnia 2012 r. Depozytariusz nie naliczał i nie pobierał opisanej prowizji.
- Opłaty za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych pobierane przez Depozytariusza od każdej transakcji oraz opłaty transakcyjne na rzecz KDPW i zagranicznych instytucji rozliczeniowych refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych.
- Opłaty za prowadzenie depozytu na rzecz KDPW oraz zagranicznych instytucji przechowujących aktywa Funduszu poza granicami kraju refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych.

4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i zobowiązań

Do wyceny aktywów i zobowiązań Fundusz stosuje zasady określone

w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Aktywami Funduszu są w szczególności środki pieniężne pochodzące ze składek wpłaconych do Funduszu, nabyte za nie prawa oraz korzyści z tych praw.
- Papiery wartościowe w danym dniu wyceny, wyceniane są w oparciu o kurs z wybranego rynku wyceny zwany kursem 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.
- Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny wówczas jako kurs wyceny przyjmuje się:
 - a) na Treasury BondSpot Poland (wcześniej w latach 2004-2009 pod nazwą MTS Poland)
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny to,
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny
 - b) na pozostałych rynkach wyceny:
 - 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.

- W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na dwóch lub więcej rynkach lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.
- Przy wycenie papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość papierów wartościowych powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.
- Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania 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 wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jej notowania.
- Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
- Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia - stosuje się średnią cenę ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
- Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu

wyceny, wycenia się według kursu wyceny.

- 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 w dniu wyceny.
- W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Zobowiązania Funduszu, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny aktywów Funduszu, są wyceniane według wartości księgowej na dzień wyceny.
- Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według opisanych zasad lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny, albo wycena dokonana na podstawie ceny nabycia prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, fundusz emerytalny dokonuje wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.
- Koszty za przechowywanie papierów wartościowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. naliczane są na bazie dziennej zgodnie ze stawkami zawartymi w regulaminie KDPW.

5. Pozostałe kwestie rachunkowe

- W związku z faktem, iż dla części obligacji nieskarbowych w portfelu ING DFE nie jest możliwe ustalenie kursu wyceny¹ lub jego wartość, z uwagi na brak płynności rynku, w znaczący sposób odbiega od faktycznej wyceny rynkowej, Fundusz dokonywał wyceny tej kategorii lokat w oparciu o przyjęte w dniu 20 października 2009 roku Ogólne zasady wyceny dłużnych instrumentów nieskarbowych (Zasady). Celem wprowadzenia Zasad było urealnienie wycen instrumentów dłużnych, oraz systematyczne odwzorowanie ich cen w sposób maksymalnie zbliżony do warunków rynkowych. W ramach Zasad ceny instrumentów podlegały dwóm rodzajom dostosowań. Raz w miesiącu następuje dostosowanie wyceny do nowych warunków na rynku stóp procentowych i spreadów kredytowych (Wycena Okresowa), ponadto ustalone w ten sposób wartości podlegają codziennej amortyzacji liniowej (do wartości nominalnej w dniu wykupu) i powiększeniu o narosłe odsetki. Codziennie uwzględniany jest ewentualny obrót na rynku zorganizowanym – jeśli występuje.

Wpływ na wartość instrumentu ustalana w dniu Wyceny Okresowej mają:
(i) rynkowy poziom stóp procentowych, (ii) rynkowy poziom

spreadów kredytowych dla instrumentów o zbliżonych zapadalnościach, emitowanych przez podmioty o zbliżonej specyfice i wiarygodności kredytowej, oraz nowe emisje emitentów wycenianych instrumentów. Informacje o zmiennych rynkowych pochodzą od podmiotów zewnętrznych – w szczególności z serwisów Bloomberg i Reuters. W przypadku stwierdzenia, że modelowa wycena w znaczny sposób odbiega od wartości godziwej, możliwe jest dokonanie korekty eksperckiej, bazującej w szczególności na danych zewnętrznych (np. wycenach/kwotowaniach innych podmiotów, oraz kwotowaniach indykatorywnych).

Ustalona według powyżej opisanych zasad wartość instrumentu może być w każdym momencie skorygowana w dół, jeśli występują istotne przesłanki do obniżenia wyceny. Przesłanką do obniżenia wyceny mogą być w szczególności: (i) obniżenie oceny ratingowej emitenta lub emisji, (ii) opublikowanie przez emitenta wyników finansowych bądź ich prognoz na poziomach wskazujących na gwałtowne pogorszenie jego sytuacji finansowej i zdolności do obsługi zadłużenia, (iii) nie zapłacenie przez emitenta pełnej kwoty należnych kapitałów lub odsetek związanych z zadłużeniem z tytułu obligacji, (iv) ogłoszenie upadłości emitenta, (v) naruszenie przez emitenta istotnych warunków emisji obligacji, w szczególności przekroczenie dopuszczalnych poziomów wskaźników finansowych, (vi) bardzo znaczny wzrost wartości rynkowych spreadów kredytowych od czasu ostatniej Wyceny Okresowej, wskazujący na bardzo duży spadek wartości nieskarbowych instrumentów dłużnych

- W dniu 24 września 2014 r. zmodyfikowano dotychczas stosowane Ogólne zasady wyceny dłużnych instrumentów nieskarbowych w celu uwzględnienia rekomendacji przekazanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, a w szczególności:
 - bieżącej aktualizacji wyceny kluczowych parametrów modelowych (terminowej struktury stóp procentowych i czynników dyskontowych),
 - wprowadzenia nowych zasad ustalania premii za ryzyko,
 - stosowania dobrych praktyk proponowanych przez KNF w zakresie formatu i zawartości raportu o zastosowanej metodologii wyceny,
 - skutecznego mitygowania ryzyka operacyjnego związanego ze stosowaniem modelu wyceny w środowisku informatycznym.
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku wyceną według Zasad objęte były znajdujące się w portfelu ING DFE:
- obligacje IPF Investments Polska sp. z o.o. (30/06/2015)

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.

Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

¹ W rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.

Bilans funduszu

Bilans	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2014
I. Aktywa	2 302 881,00	5 948 299,44
1. Portfel inwestycyjny	2 037 662,28	5 275 014,60
2. Środki pieniężne	144 899,47	673 207,79
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	144 899,47	673 207,79
- na rachunku wpłat	144 899,47	673 152,79
- na rachunku wypłat	0,00	55,00
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności	120 319,25	77,05
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	120 319,25	0,00
b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	69,19
e) od towarzystwa	0,00	7,86
f) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	288 928,60	1 071 640,42
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	35 520,74	441 276,21
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	97 560,41	621 254,46
4. Wobec towarzystwa	155 663,78	8 374,28
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania	0,00	55,00
7. Rozliczenia międzyokresowe	183,67	680,47
III. Aktywa netto (I-II)	2 013 952,40	4 876 659,02
IV. Kapitał funduszu	1 479 363,47	4 389 683,31
V. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	534 588,93	486 975,71
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	- 148 072,64	- 141 241,13
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	382 516,66	810 275,62
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	300 144,91	- 182 058,78
VI. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	2 013 952,40	4 876 659,02

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
I. Przychody operacyjne	28 597,01	73 783,60
1. Przychody portfela inwestycyjnego	27 732,96	72 472,35
a) dywidendy i udziały w zyskach	7 829,96	36 239,71
b) odsetki, w tym	19 903,00	36 232,64
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	17 264,81	31 604,87
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 638,19	4 627,77
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	864,05	1 311,25
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 EOG, lub członkami OECD	0,00	0,00
4. Pozostałe przychody	0,00	0,00
II. Koszty operacyjne	178 232,25	66 952,09
1. Koszty zarządzania funduszem	175 944,74	63 648,63
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 287,51	3 052,22
3. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
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 EOG, lub członkami OECD.	0,00	251,24
6. Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7. Pozostałe koszty	0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)	- 149 635,24	6 831,51
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	680 616,54	- 54 444,73
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	382 177,70	427 758,96

Rachunek zysków i strat	za okres	za okres
	01.01.2013 -31.12.2013	01.01.2014 -31.12.2014
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	298 438,84	- 482 203,69
V. Wynik finansowy (III + IV)	530 981,30	- 47 613,22

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	za okres 01.01.2014-31.12.2014
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	428 812,92	2 013 952,40
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	530 981,30	- 47 613,22
1. Wynik z inwestycji	- 149 635,24	6 831,51
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	382 177,70	427 758,96
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	298 438,84	- 482 203,69
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	1 054 158,18	2 910 319,84
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 090 301,80	3 170 316,26
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	36 143,62	259 996,42
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	1 585 139,48	2 862 706,62
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 013 952,40	4 876 659,02
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	41 423,0799	122 303,6021
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	122 303,6021	298 246,6735
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	10,35	16,47
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	16,47	16,35
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	59,13%	- 0,73%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,36	15,37
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,27	17,73
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	16,47	16,35

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Swiętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01.2013-31.12.2013	za okres 01.01.2014-31.12.2014
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	428 812,92	2 013 952,40
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	425 205,29	1 479 363,47
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	1 054 158,18	2 910 319,84
a) zwiększenia z tytułu	1 090 301,80	3 170 316,26
- wpłat członków	981 634,30	2 528 580,27
- otrzymanych wpłat transferowych	108 650,75	641 273,28
- pokrycia szkody	16,75	0,00
- pozostałe	0,00	462,71
b) zmniejszenia z tytułu	36 143,62	259 996,42
- wypłat transferowych	4 620,24	26 864,43
- wypłat osobom uprawnionym	0,00	0,00
- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE (dotyczy tylko dobrowolnego funduszu)	0,00	0,00
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe	31 523,38	233 131,99
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 479 363,47	4 389 683,31
2. Wynik finansowy	534 588,93	486 975,71
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 013 952,40	4 876 659,02

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Swiętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2013				stan na dzień 31.12.2014			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	150	149,66	151,34	6,57	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA- WZ0117 25/01/2017	150	149,66	151,34	6,57	0	0,00	0,00	0,00
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	0	146,54	146,54	6,36	0	749,42	749,42	12,60
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0	146,54	146,54	6,36	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. L01	0	0,00	0,00	0,00	0	479,42	479,42	8,06
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. L02	0	0,00	0,00	0,00	0	200,00	200,00	3,36
	Bank Millennium S.A. L03	0	0,00	0,00	0,00	0	70,00	70,00	1,18
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	0	0,00	0,00	0,00	1	100,22	100,92	1,70
	Multimedia Polska S.A. – 10/05/2020	0	0,00	0,00	0,00	1	100,22	100,92	1,70
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	195	241,04	247,06	10,73	181	508,46	528,40	8,89
	Ciech S.A. – 05/12/2017	3	30,30	31,36	1,36	3	30,3	31,65	0,53
	Erbud S.A. – 26/03/2018	0	0,00	0,00	0,00	12	115,04	124,09	2,09
	Getin Noble Bank S.A. – 23/02/2018	30	30,15	31,04	1,35	84	84,87	86,65	1,46
	Getin Noble Bank S.A. – 27/08/2019	0	0,00	0,00	0,00	70	70,45	71,50	1,20
	Globe Trade Centre S.A. – 11/03/2019	0	0,00	0,00	0,00	11	105,88	112,38	1,89
	Kruk S.A. – 05/10/2018	60	60	61,95	2,69	0	0,00	0,00	0,00

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2013				stan na dzień 31.12.2014			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	mBank S.A. – 20/12/2023	0	0,00	0,00	0,00	1	101,92	102,13	1,72
	Robyg S.A. – 23/06/2016	50	50	51,38	2,23	0	0,00	0,00	0,00
	Ronson Europe NV – 14/06/2016	50	50	50,15	2,18	0	0,00	0,00	0,00
	Multimedia Polska S.A. – 06/06/2017	2	20,59	21,18	0,92	0	0,00	0,00	0,00
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	328 255	1 176,17	1 459,69	63,39	1 113 806	3 984,01	3 791,23	63,74
	4fun Media S.A.	90	1,44	1,62	0,07	1 031	6,92	6,00	0,10
	Alta S.A.	4 639	12,69	18,97	0,82	4 639	12,69	9,32	0,16
	Alma Market S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	108	1,58	1,63	0,03
	Ambra S.A.	7 000	68,32	70,98	3,08	7 000	68,32	53,97	0,91
	ASBISC Enterprises PLC	0	0,00	0,00	0,00	18 200	18,29	17,84	0,30
	Astarta Holding N.V.	0	0,00	0,00	0,00	550	10,00	10,65	0,18
	ATM Grupa S.A.	33 300	62,26	99,90	4,34	0	0,00	0,00	0,00
	ATM S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 120	100,14	104,70	1,76
	AviaAM AB	0	0,00	0,00	0,00	15 789	120,21	127,10	2,14
	Bank BPH S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 529	150,21	172,89	2,91
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 127	99,9	71,62	1,20
	Bumech S.A.	0	0,00	0,00	0,00	13 400	19,88	19,70	0,33
	Bytom S.A.	0	0,00	0,00	0,00	125 000	150,24	155,00	2,61
	CDRL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 480	51,85	61,91	1,04
	Ceramika Nowa Gala S.A.	39 668	69,96	63,47	2,76	39 668	69,96	44,43	0,75
	Ciech S.A.	2 295	70,51	71,15	3,09	0	0,00	0,00	0,00
	Decora S.A.	0	0,00	0,00	0,00	5 934	37,80	35,78	0,60
	E-KANCELARIA Grupa Prawno - Finansowa S.A.	0	0,00	0,00	0,00	52 600	18,98	17,88	0,30
	Elektrotim S.A.	7 700	65,09	69,61	3,02	7 700	65,09	77,85	1,31
	Empik Media & Fashion S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	702	4,67	4,66	0,08
	Elemental Holding S.A.	25 531	60,03	66,64	2,89	0	0,00	0,00	0,00
	Fabryki Mebli Forte S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 521	75,12	77,59	1,30
	Farmacol S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 881	100,12	90,85	1,53
	Feerum S.A.	5 294	45,00	131,82	5,72	4 150	35,28	55,65	0,94
	Ferro S.A.	0	0,00	0,00	0,00	5 405	60,10	49,62	0,83
	Gino Rossi S.A.	0	0,00	0,00	0,00	50 000	149,26	141,5	2,38
	Graal S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 139	222,58	226,39	3,81
	Global City Holdings N.V.	0	0,00	0,00	0,00	2 850	99,54	123,95	2,08
	Groclin S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 950	18,71	18,43	0,31
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A.	0	0,00	0,00	0,00	353	48,63	49,32	0,83
	Grupa Nokaut S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	69 930	98,74	79,02	1,33

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2013				stan na dzień 31.12.2014			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Grupa DUON S.A.	58 000	74,93	95,70	4,16	0	0,00	0,00	0,00
	Hawe S.A.	0	0,00	0,00	0,00	8 143	24,96	16,12	0,27
	Indygotech Minerals S.A.	0	0,00	0,00	0,00	26 000	19,05	18,72	0,31
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 200	19,57	19,76	0,33
	KDM Shipping Public Limited	1 200	30,02	36,95	1,60	1 200	30,02	4,86	0,08
	Kino Polska TV S.A.	814	14,25	23,26	1,01	5 359	114,40	66,93	1,13
	Kredyt Inkaso S.A.	3 472	44,79	72,46	3,15	3 472	44,79	66,18	1,11
	Krezus S.A.	0	0,00	0,00	0,00	5 300	18,78	18,55	0,31
	Kruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 493	130,06	161,18	2,71
	KSG Agro S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 440	7,09	7,08	0,12
	LC CORP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	60 606	98,32	113,94	1,92
	Lena Lighting S.A.	0	0,00	0,00	0,00	24 480	100,15	100,86	1,70
	Libet S.A.	0	0,00	0,00	0,00	13 333	40,06	32,93	0,55
	Milkland N.V.	0	0,00	0,00	0,00	16 650	25,02	24,98	0,42
	Miraculum S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 216	18,29	18,32	0,31
	Mirbud S.A.	0	0,00	0,00	0,00	68 965	100,04	93,10	1,57
	MNI S.A.	43 333	65,10	73,23	3,18	43 333	65,10	58,93	0,99
	Mostostal Zabrze S.A.	0	0,00	0,00	0,00	56 497	99,78	125,99	2,12
	MSX Resources S.A.	0	0,00	0,00	0,00	25 000	100,16	41,50	0,70
	Open Finance S.A.	0	0,00	0,00	0,00	7 600	20,07	20,52	0,34
	Orange Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 100	98,82	100,79	1,69
	Orco Property Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00	12 700	19,34	19,30	0,32
	Orzeł Biały S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 400	19,85	19,62	0,33
	Paged S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 495	100,12	109,63	1,84
	PC Guard S.A.	0	0,00	0,00	0,00	59 000	17,14	17,11	0,29
	Peixin Internatonal Group N.V.	0	0,00	0,00	0,00	2 300	16,95	16,88	0,28
	Platinum Properties Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00	515	0,70	0,72	0,01
	Netia S.A.	6 198	28,50	32,42	1,41	0	0,00	0,00	0,00
	Pekaes S.A.	4 571	29,82	46,35	2,01	0	0,00	0,00	0,00
	Pfleiderer Grajewo S.A.	423	4,95	11,92	0,52	0	0,00	0,00	0,00
	Pelion S.A.	255	12,98	26,61	1,16	0	0,00	0,00	0,00
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	1 363	29,99	37,71	1,64	1 363	29,99	35,56	0,60
	Pozbud T&R S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 867	100,18	81,32	1,37
	Próchnik S.A.	0	0,00	0,00	0,00	13 000	10,92	11,05	0,19
	PZ Cormay S.A.	2 330	33,93	19,20	0,83	9 030	53,85	26,82	0,45
	Rainbow Tours S.A.	0	0,00	0,00	0,00	5 126	85,68	93,55	1,57
	Relpol S.A.	804	5,82	6,75	0,29	804	5,82	4,88	0,08
	Rubicon Partners S.A.	0	0,00	0,00	0,00	6 278	10,08	10,11	0,17
	SCO-PAK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 499	4,00	4,07	0,07
	Asseco Poland S.A.	2 000	90,12	93,06	4,04	0	0,00	0,00	0,00

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2013				stan na dzień 31.12.2014			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Serinus Energy INC.	0	0,00	0,00	0,00	4 900	19,57	19,75	0,33
	Skotan S.A.	0	0,00	0,00	0,00	10 985	10,93	11,20	0,19
	Solar Company S.A.	17 400	75,10	53,07	2,30	31 288	124,77	49,12	0,83
	Trakcja PRKII S.A.	0	0,00	0,00	0,00	17 150	150,22	129,83	2,18
	Ulma Construcccion Polska S.A.	180	7,56	17,46	0,76	180	7,56	10,64	0,18
	Vistula Group S.A.	45 000	83,39	83,25	3,62	45 000	83,39	80,10	1,35
	Warimpex Finanz - und Beteiligungs AG	0	0,00	0,00	0,00	6 400	19,84	19,71	0,33
	Work Service S.A.	4 545	30,04	56,81	2,47	0	0,00	0,00	0,00
	Zakłady Lentex S.A.	10 850	59,59	79,31	3,44	0	0,00	0,00	0,00
	Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków S.A.	0	0,00	0,00	0,00	383	3,79	3,77	0,06
28	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	3 654	20,13	33,03	1,43	0	0,00	0,00	0,00
	ZWG S.A.	3 654	20,13	33,03	1,43	0	0,00	0,00	0,00
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP nienotowane na rynku regulowanym	0	0,00	0,00	0,00	2 330	0,00	0,00	0,00
	PZ Cormay S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 330	0,00	0,00	0,00
42.	Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,00	0,00	0,00	1	104,04	105,05	1,77
	IPF Investments Polska Sp. z o.o. – 30/06/2015*)	0	0,00	0,00	0,00	1	104,04	105,05	1,77
43.	Razem lokaty krajowe	332 254	1 733,55	2 037,66	88,48	1 113 989	5 446,15	5 275,02	88,70
72.	Razem lokaty	332 254	1 733,55	2 037,66	88,48	1 113 989	5 446,15	5 275,02	88,70

*) wykazana lokata uznana jest za lokatę niedozwoloną w rozumieniu Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r., o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 1997 Nr 139 poz. 934). Przekroczenie nastąpiło w sposób nieumyślny, w wyniku zmiany przepisów Ustawy. Na podstawie powiadomienia KNF, do dnia 30.06.2015 został wyznaczony termin dla usunięcia przekroczenia.

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego. Wykazano wszystkie rodzaje lokat, w które były zainwestowane aktywa Funduszu na dzień 31.12.2013 roku oraz dzień 31.12.2014 roku. Zgodnie z par. 16 ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2013 poz. 876 t.j.) wartość bieżąca dłużnych papierów wartościowych została wykazana łącznie z naliczonymi odsetkami.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2014
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	0,00
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) w walucie EUR	0,00	0,00
f) w walucie USD	0,00	0,00
g) innych walutach	0,00	0,00
h) środki w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	144 899,47	673 152,79
a) wpłacone za członków	0,00	0,00
b) wpłacone przez członków	144 499,47	671 722,95
c) z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00	1 429,84
d) inne środki	400,00	0,00
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	0,00	0,00
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c) przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	0,00	0,00
d) inne środki	0,00	55,00
4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	120 319,25	0,00
a) akcji i praw z nimi związanych	120 319,25	0,00
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	0,00	69,19
a) od rachunków bankowych	0,00	0,00
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	69,19
- od obligacji	0,00	0,00
- od depozytów bankowych	0,00	69,19
- od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- od listów zastawnych	0,00	0,00
- od pozostałych	0,00	0,00
c) od kredytów	0,00	0,00

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2014
d) od pożyczek	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
6) Należności od towarzystwa	0,00	7,86
a) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
b) innych	0,00	7,86
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	35 520,74	441 276,21
a) akcji i praw z nimi związanych	35 520,74	441 276,21
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	0,00	0,00
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) z tytułu kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
9) Zobowiązania wobec członków	97 560,41	621 254,46
a) z tytułu wpłat	97 560,41	621 254,46
b) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
c) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	155 663,78	8 374,28
b) z tytułu opłaty od składki	400,00	560,00
c) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu opłat za zarządzanie	155 263,78	7 814,28
e) inne	0,00	0,00
11) Zobowiązania pozostałe	0,00	55,00
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) inne	0,00	55,00
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

Rodzaj	za okres 01.01.2013-31.12.2013	za okres 01.01.2014-31.12.2014
1) Przychody	28 597,01	73 783,60
a) z rachunków środków pieniężnych	864,05	1 311,25
b) z depozytów bankowych	2 638,19	4 627,77
c) z obligacji	17 264,81	31 604,87
d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) z listów zastawnych	0,00	0,00
f) z kredytów	0,00	0,00
g) inne, w tym	7 829,96	36 239,71
- dywidendy i udziały w zyskach	7 829,96	36 239,71
- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2) Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
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
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym 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
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
3) Wynagrodzenie depozytariusza	2 287,51	3 052,22
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	579,72	850,55
b) z tytułu finansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) z tytułu opłat za przechowywanie	46,79	122,67
d) z tytułu opłat za rozliczanie	1 661,00	2 079,00
e) z tytułu weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g) inne	0,00	0,00
4) Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00

Rodzaj	za okres 01.01.2013-31.12.2013	za okres 01.01.2014-31.12.2014
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
- inne	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
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
5) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	382 177,70	427 758,96
a) akcji i praw z nimi związanych	380 714,31	418 461,74
b) obligacji skarbowych	- 1 156,50	4 305,11
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	2 619,89	4 992,11
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
6) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	298 438,84	- 482 203,69
a) akcji i praw z nimi związanych	294 717,25	- 489 202,78
b) obligacji skarbowych	-75,00	75,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	3 796,59	6 924,09
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

III. Inne informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących oraz nie są zobowiązaniami warunkowymi. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2. W dniach od 7 maja do 3 lipca 2014 roku Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę działalności ING PTE, ING OFE oraz ING DFE w okresie od dnia 22 stycznia 2013 r. do dnia 7 maja 2014 roku.

W dniu 12 stycznia 2015 r. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. otrzymało powiadomienie pokontrolne Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 stycznia 2015 r. Dnia 12 lutego 2015 r. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformowało Komisję Nadzoru Finansowego o wykonaniu powiadomień pokontrolnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 19 marca 2015 roku.



Grzegorz Chłopek
Prezes Zarządu



Ewa Radkowska-Świętoń
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Oświadczenie depozytariusza

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

T + 48 (22) 657 7200
F + 48 (22) 657 5023



Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Marcin Szejka

PEŁNOMOCNIK
SBK C 2520

Piotr Sawo

PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487


Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 000 000 1538, NIP 526-030-02 9, wysokość kapitału zakładowego wynosi 522.638.400 złotych, kapitał został w pełni opłacony

Opinia niezależnego biegłego rewidenta



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Topiel 12 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości



sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

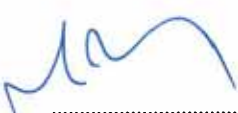
Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Stwierdzamy, że informacja Zarządu ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. skierowana do członków Funduszu, uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r. poz. 876 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Katarzyna Burek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12536


.....
Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

19 marca 2015 r.

Statut ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny

Statut ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Wprowadzenie

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania „ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego”, zwanego dalej Funduszem.

§ 2.

Nazwa

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „ING DFE”.

§ 3.

Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) i prowadzi działalność zgodnie z:
 - 1) przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą”,
 - 2) przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą o IKE i IKZE”,
 - 3) postanowieniami niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

Statut Funduszu

Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 5.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych („IKE”) i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego („IKZE”), o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

§ 6.

Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.

Towarzystwo

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Statucie Towarzystwa oraz w przepisach Ustawy.

§ 9.

Kapitał zakładowy Towarzystwa

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

§ 10.

Siedziba i adres Towarzystwa

1. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie.
2. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.

§ 11.

Akcjonariusze Towarzystwa

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Polska, posiadający 66 (sześćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 6.600.000,00 (sześć milionów sześćset tysięcy) złotych polskich, oraz
- 2) ING Continental Europe Holdings B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, posiadający 264 (dwieście sześćdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 26.400.000,00 (dwadzieścia sześć milionów czterysta tysięcy) złotych polskich.

§ 12.

Zasady reprezentacji Funduszu

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

III. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

Wskazanie Depozytariusza, jego siedziby i adresu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-082 Warszawa.

IV. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 14.

Zasady finansowania działalności Funduszu

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

§ 15.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których

pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:

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

§ 16.

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
 - 1) prowizji za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, naliczanej liniowo od wartości aktywów netto według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,015 % w skali roku, przy czym do dnia 31 grudnia 2012 r. Depozytariusz nie będzie naliczać i pobierać przedmiotowej prowizji;
 - 2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych papierów wartościowych – maksymalnie 20,00 zł od każdej transakcji;
 - 3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych papierów wartościowych – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji;
 - 4) równowartości kosztów z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza (od pojedynczej operacji), z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - 5) opłaty i prowizje z tytułu przelewów bankowych wykonywanych przez Depozytariusza (od pojedynczej operacji):
 - płatności krajowe maksymalnie 0,90 zł,
 - płatności zagraniczne maksymalnie 60,00 zł,
 - identyfikacja płatności przychodzących maksymalnie 0,02 zł.
2. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowić równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 17.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem składa się z dwóch części:
 - 1) części stałej – naliczanej miesięcznie w wysokości:

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	1 000	max. 2% wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku
1 000		max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali roku

- 2) części zmiennej – naliczanej rocznie w wysokości max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8%, w skali roku.
3. Wysokość parametrów służących do ustalania wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o których mowa w ust. 2 będzie każdorazowo ustalana przez Zarząd Towarzystwa w drodze uchwały. Ustalane przez Zarząd parametry nie mogą przekraczać wartości maksymalnych wskazanych w ust. 2 i muszą być wyższe od 0. Zmiana parametrów nie może następować częściej niż raz na 3 miesiące. Wysokość aktualnie obowiązujących parametrów będzie podawana do publicznej wiadomości przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
4. Na kwotę wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 1 Towarzystwo tworzy rezerwę według następującego algorytmu:

$$RS(d) = X * WAN(d) * (LD / LDR)$$

gdzie:

- RS(d) – przyrost rezerwy na część stałą wynagrodzenia na dzień wyceny;
 X – max. 2% dla wartości aktywów netto Funduszu nie większej niż 1 mld zł, oraz max. 20 mln zł + max. 1,5% nadwyżki ponad 1 mld zł dla wartości aktywów netto Funduszu powyżej 1 mld zł;
 WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;
 LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim dniem wyceny;
 LDR – liczba dni w roku.
5. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 1, jest równa sumie rezerw naliczonych we wszystkich dniach wyceny danego miesiąca i płatna nie później niż w 7 dniu roboczym kolejnego miesiąca.
 6. Na kwotę wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 2 Towarzystwo tworzy rezerwę według następującego algorytmu:

$$RZ(d) = WAN(d) * \max(0; Y * (T / LDR) * (SZ - 8\%)),$$

gdzie:

- RZ(d) – wartość rezerwy na część zmienną wynagrodzenia na dzień wyceny, na dany rok kalendarzowy;
 WAN(d) – wartość aktywów netto Funduszu za poprzedni dzień wyceny;
 T – liczba dni pomiędzy ostatnim dniem wyceny w poprzednim roku kalendarzowym a dniem bieżącym (w przypadku pierwszego roku wyceny – liczba dni wyceny pomiędzy pierwszym dniem wyceny a dniem bieżącym);
 LDR – liczba dni w roku;
 Y – max. 15% wzrostu aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 8% w skali roku;
 SZ = (WANJU(d) / WANJ(0) - 1) * 100%
 gdzie:
 WANJU(d) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową po pobraniu opłaty stałej w dniu wyceny;
 WANJ(0) – wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w ostatnim dniu wyceny w poprzednim roku kalendarzowym (10,00 zł dla pierwszego roku wyceny).
7. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 2 pkt 2 pobierana jest tylko w przypadku, gdy wartość rezerwy na kwotę wynagrodzenia części zmiennej, utworzona za cały rok kalendarzowy zgodnie z ust. 6, jest większa od zera. Niniejsza kwota wynagrodzenia jest płatna nie później niż w 7 dniu roboczym roku następującego po roku, którego kwota wynagrodzenia dotyczy.
 8. Zakłada się występowanie w ramach Funduszu 5 (pięć) rodzajów jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia za zarządzanie w części stałej:
 - 1) jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
 - 2) jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera

- się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 15 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
- 3) jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 30 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
- 4) jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 45 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3;
- 5) jednostki kategorii E – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w części stałej, obliczone z zastosowaniem parametrów obniżonych o 60 punktów bazowych w stosunku do parametrów ustalonych zgodnie z ust. 3.
- 9) Jednostki będą przyznawane Członkom Funduszu, na warunkach określonych w niniejszym Statucie.

V. DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 18.

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki rozrachunkowej.
 - Fundusz jest przeznaczony dla osób oczekujących długoterminowego wzrostu wartości oszczędności, które decydują co do struktury aktywów Funduszu pozostawiając zarządzającym Funduszem.
 - Fundusz nie posiada ustalonego limitu inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych. Udział poszczególnych klas aktywów może się wahać od 0 do 100 % wartości aktywów Funduszu i jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem.
 - Aktywa Funduszu będą inwestowane elastycznie w kategorie lokat wymienione w ust. 6, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem akceptowanego poziomu ryzyka.
 - Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w szczególności będą brane pod uwagę następujące czynniki:
 - sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta,
 - ocena fundamentalna emitenta w tym ocena ratingowa instrumentów dłużnych,
 - przewidywana stopa zwrotu z instrumentu finansowego,
 - udział instrumentu finansowego w indeksach,
 - płynność instrumentu finansowego,
 - wielkość emisji,
 - wysokość spreadów kredytowych instrumentów dłużnych,
 - ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmian czynników makroekonomicznych,
 - ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek rozszerzenia się spreadów kredytowych, zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek istotnego wpływu na jego cenę w skutek realizacji transakcji Funduszu,-
 - ryzyko walutowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany kursu walutowego.
 - Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy:
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także w pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- a także depozytach, kredytach i pożyczkach, gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- depozytach bankowych w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach;
 - krajowych i zagranicznych:
 - akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji,
 - akcjach spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będących przedmiotem oferty publicznej prawach poboru i prawach do akcji;
 - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - obligacjach przychodowych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy;
 - listach zastawnych i dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy;
 - kwitach depozytowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31-32 Ustawy;
 - obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
 - innych dłużnych papierach wartościowych, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15–18 oraz 21–28 Ustawy.
- 7) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające Funduszem;
 - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego Funduszem;
 - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1) i 2).
- 8) Fundusz nie może:
- zbywać swoich aktywów:
 - towarzystwu zarządzającemu Funduszem,
 - członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
 - osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
 - osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b-c w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - akcjonariuszom Towarzystwa,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
 - podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,
 - nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 1).
- 9) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
- 10) Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Funduszu będzie wynosił:
- obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju oraz pozostałe lokaty, o których mowa w ust. 6 pkt 1) i 2) – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - depozyty bankowe w walucie polskiej i w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w bankach i instytucjach kredytowych, mających siedzibę i prowadzących działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym w tych państwach – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
 - kwity depozytowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31-32 Ustawy, krajowe i zagraniczne akcje spółek notowanych na rynku regulowanym oraz obligacje zamienne na akcje tych spółek, a także notowane na tym rynku prawa poboru i prawa do akcji, akcje

spółek będących przedmiotem oferty publicznej, a także będące przedmiotem oferty publicznej prawa poboru, prawa do akcji – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;

- 4) obligacje przychodowe i dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 20 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 5) listy zastawne i dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 30 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 6) obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 7) inne dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15–18 oraz 21–28 Ustawy – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- 8) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego lub otwartego mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu.

VI. ZASADY PROWADZENIA IKE

§ 19.

1. Fundusz prowadzi rachunki IKE na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o IKE i IKZE oraz niniejszym Statucie.
2. Wszelkie pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im niniejszym Statutem bądź przepisami Ustawy o IKE i IKZE.

§ 20.

Zawarcie Umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE zawierana jest z osobą fizyczną, która ukończyła 18 lat i nie ukończyła 60 roku życia („Oszczędzający”).
2. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem.
3. Przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE osoba zainteresowana zobowiązana jest złożyć oświadczenie o treści wskazanej w Ustawie o IKE i IKZE.
4. Oszczędzający z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKE staje się członkiem Funduszu.
5. Fundusz przyjmuje na rachunek Oszczędzającego Wyplaty transferowe:
 - 1) dokonywane przez Oszczędzającego z programu emerytalnego w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych lub,
 - 2) dokonywane przez Oszczędzającego z IKE w innej instytucji finansowej do IKE prowadzonego przez Fundusz lub
 - 3) z IKE lub programu emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.
6. Po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE Fundusz wydaje Oszczędzającemu Potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
7. Oszczędzający ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić Fundusz o wszelkich zmianach swoich danych podanych w Umowie o prowadzenie IKE.
8. Z zastrzeżeniem postanowień § 44, o wszelkich zmianach warunków Umowy o prowadzenie IKE, w tym zmianie parametrów, o których mowa w § 17 ust. 3 oraz w § 23 ust. 4 Fundusz będzie informował Oszczędzających z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem poprzez przesłanie Oszczędzającemu informacji o zmianach, w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKE, z uwzględnieniem § 45 ust. 4. Zmiana wchodzi w życie w terminie wskazanym w przesłanej informacji, chyba że Oszczędzający wcześniej wypowie Umowę o prowadzenie IKE.

§ 21.

Wpłaty na Rachunek IKE

1. Z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKE Fundusz otwiera Oszczędzającemu rachunek, na którym rejestrowane są wpłaty dokonywane przez Oszczędzającego („Rachunek IKE”).
2. Na jednym Rachunku IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Oszczędzający dokonuje wpłat na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz na Potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
4. Wpłatę uznaje się za dokonaną po wpływie kwoty wpłaty lub środków stanowiących Wpłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
5. W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wyplaty transferowej z IKE w innej instytucji finansowej na IKE prowadzone

przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wyplaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.

6. Oszczędzający może dokonywać wpłat na Rachunek IKE w Funduszu w dowolnych terminach z zastrzeżeniem wyjątków, przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE oraz w niniejszym Statucie.
7. Minimalna pierwsza wpłata na IKE wynosi 150,00 zł. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 50,00 zł. Wpłacone kwoty w niższej wysokości będą zwracane na rachunek bankowy Oszczędzającego.
8. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

§ 22.

Koszty potrącane z wpłaty

1. Fundusz nie pobiera opłat od wpłat na IKE przez Oszczędzającego, z zastrzeżeniem pierwszej wpłaty, z której Fundusz dokonuje potrącenia opłaty stanowiącej równowartość 53,4% wpłaty, nie więcej jednak niż 80,00 zł.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.

§ 23.

Przeliczenie wpłat na jednostki rozrachunkowe

1. Przeliczenie wpłaty Oszczędzającego lub środków stanowiących przyjmowaną Wpłatę transferową na jednostki rozrachunkowe Funduszu następuje według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanej wpłaty lub Wyplaty transferowej Oszczędzającemu.
2. Wpłaty dokonane przez Oszczędzającego oraz przyjęte Wpłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii A, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. W przypadku dokonywania przez Członka Funduszu przez 5 kolejnych lat kalendarzowych wpłat na IKE w wysokości co najmniej równej kwocie określonej zgodnie z ust. 4, posiadane przez tego Oszczędzającego jednostki kategorii A zostaną konwertowane na jednostki kategorii B. Konwersja jednostek nastąpi w 10 dniu roboczym roku kalendarzowego następującego po spełnieniu przez Oszczędzającego warunku opisanego w zdaniu pierwszym. Od tego dnia wszelkie kolejne wpłaty Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii B. Powyższą zasadę stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii C, jednostek kategorii C na jednostki kategorii D oraz jednostek kategorii D na jednostki kategorii E. Po każdej konwersji, osobno dla każdej kategorii jednostek, okres o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej, liczy się od nowa. Do sumy wpłat, o których mowa w niniejszym ustępie nie wlicza się przyjmowanych Wpłat transferowych.
4. Minimalna kwota wpłat na IKE uprawniających do konwersji jednostek wynosi 600,00 zł rocznie. Zarząd Towarzystwa może w drodze uchwały dokonać zmiany wskazanej powyżej minimalnej kwoty wpłat na IKE. Ustalona przez Zarząd minimalna kwota wpłat na IKE nie będzie jednak przekraczać 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów w terminie do 15 września poprzedniego roku kalendarzowego. Zarząd Towarzystwa może dokonać zmiany minimalnej kwoty wpłat na IKE nie częściej niż raz na rok. Wysokość minimalnej kwoty wpłat, obowiązującej w danym roku kalendarzowym będzie podawana do publicznej wiadomości nie później niż 30 listopada roku poprzedzającego wprowadzenie zmiany, przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
5. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po dniu, w którym po raz pierwszy możliwe było przyporządkowanie wpłaty lub Wyplaty transferowej Oszczędzającemu. -
6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wyplaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wpłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wyplaty transferowej na rachunek bankowy Funduszu.
7. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wyplaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy następujący po dniu, w którym Wpłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku

IKE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wyплаты transferowej na rachunek bankowy Funduszu.

§ 24. Nadpłaty

1. Suma wpłat na Rachunek IKE Oszczędzającego w Funduszu, nie może w danym roku kalendarzowym przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok obrotowy, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub ich projektach, jeżeli ustawy nie zostały jeszcze ogłoszone. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.
2. W przypadku, gdy kolejna wpłata Oszczędzającego, zsumowana z poprzednimi wpłatami na Rachunek IKE w Funduszu przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wskazaną w ust. 1, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKE.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wypłat transferowych.
4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 25.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Zakończenie gromadzenia środków na Rachunku IKE prowadzonym przez Fundusz następuje na skutek:
 - 1) wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego lub przez Fundusz,
 - 2) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Oszczędzającego Zlecenia Wyплаты środków z Rachunku IKE,
 - 3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Oszczędzającego Zlecenia Wyплаты transferowej.
3. Umowa o prowadzenie IKE może być wypowiedziana przez Oszczędzającego poprzez złożenie wniosku, o którym mowa w § 27, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być w szczególności zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub zmiana warunków ekonomicznych.
5. Zwrot środków z Rachunku IKE następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
6. Zwrot środków z Rachunku IKE następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.

§ 26.

1. W przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE Oszczędzający dokona Wyплаты transferowej lub Zwrotu, Towarzystwo pobiera opłatę w wysokości wskazanej w Umowie o prowadzenie IKE.
2. Opłaty, o której mowa w ust. 1 nie pobiera się w przypadku Wypłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku gdy Wyплата transferowa lub Zwrot realizowane są na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Fundusz.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana z transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE.

§ 27.

Zwrot środków z Rachunku IKE

1. Złożenie przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Zwrotu”) oznacza wypowiedzenie Funduszowi przez Oszczędzającego Umowy o prowadzenie IKE. W takim przypadku następuje zamknięcie Rachunku IKE i umorzenie wszystkich zarejestrowanych na Rachunku IKE jednostek rozrachunkowych oraz przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia po potrąceniu należnego podatku.
2. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po upłynięciu Zlecenia Zwrotu do Funduszu.
3. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
4. Wyплата środków z Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi w dniu

roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni po otrzymaniu przez Fundusz Zlecenia Zwrotu.

5. W przypadku, gdy jednostki rozrachunkowe zarejestrowane na Rachunku IKE Oszczędzającego były zakupione za środki pochodzące z Wyплаты transferowej z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego Zlecenia Zwrotu przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu emerytalnego.
6. Na równi ze skutkami realizacji Zlecenia Zwrotu, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na Rachunku IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasa, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
7. Jako Zwrot traktuje się także umorzenie jednostek rozrachunkowych i przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Fundusz, o ile nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej. W takim przypadku Zwrot dotyczy całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE i zostanie dokonany przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.

§ 28.

Zwrot częściowy

1. Oszczędzający może wycofać część środków zgromadzonych na Rachunku IKE składając wniosek o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Częściowego Zwrotu”).
2. Zlecenie Częściowego Zwrotu dotyczy wyłącznie środków pochodzących z wpłat na IKE.
3. Częściowy Zwrot oznacza umorzenie takiej liczby jednostek rozrachunkowych, która stanowić będzie równowartość kwoty określonej w Zleceniu Częściowego Zwrotu, z zastrzeżeniem, że wskazana kwota nie może być mniejsza niż 100,00 zł. W ramach kwoty określonej przez Oszczędzającego jednostki rozrachunkowe umarzane są w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzane są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
4. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Częściowego Zwrotu.
5. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
6. Częściowy Zwrot nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Częściowego Zwrotu.
7. Przekazanie Oszczędzającemu środków z umorzenia w wyniku realizacji Zlecenia Częściowego Zwrotu, w związku z utratą prawa do zwolnienia podatkowego względem środków objętych Częściowym Zwrotem, dokonywane jest po potrąceniu należnego podatku.
8. Po dokonaniu Częściowego Zwrotu minimalna wartość środków zgromadzonych na Rachunku IKE Oszczędzającego nie może być niższa niż 100,00 zł. W przypadku, gdy na skutek realizacji Zlecenia Częściowego Zwrotu na Rachunku IKE Oszczędzającego miałaby pozostać kwota niższa niż 100,00 zł, Fundusz dokona zwrotu wszystkich środków zgromadzonych na Rachunku IKE. Z dniem wyплаты wszystkich środków zgromadzonych na rachunku Oszczędzającego Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

§ 29.

Wyплата środków z Rachunku IKE

1. Wyплата środków zgromadzonych na Rachunku IKE następuje na podstawie wniosku o dokonanie wyплаты środków zgromadzonych na Rachunku IKE („Zlecenie Wyплаты”) złożonego przez:
 - 1) Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia Zlecenia Wyплаты;
 - 2) osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. W przypadku śmierci Oszczędzającego podstawą do wyплаты z Rachunku IKE jest Zlecenie Wyплаты złożone przez uprawnionego do środków zgromadzonych na Rachunku IKE po śmierci Oszczędzającego wraz z następującymi dokumentami:
 - 1) aktem zgonu Oszczędzającego, wystawionym przez lekarza lub stosowne władze oraz dokumentem stwierdzającym tożsamość Uprawnionego albo
 - 2) prawomocnym postanowieniem sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnym oświadczeniem wszystkich spadkobierców

- o sposobie podziału środków zgromadzonych przez oszczędzającego bądź prawomocnym postanowieniem sądu o dziale spadku oraz dokumentami stwierdzającymi tożsamość spadkobierców.
3. Fundusz dokonuje Wpłaty środków z Rachunku IKE jednorazowo lub w ratach.
 4. Realizacja Zlecenia Wpłaty jednorazowej następuje poprzez zamknięcie Rachunku IKE Oszczędzającego i umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na tym rachunku oraz przekazanie Oszczędzającemu lub osobie uprawnionej środków pochodzących z takiego umorzenia.
 5. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wpłaty.
 6. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Wpłata środków z Rachunku IKE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wpłaty, chyba że Oszczędzający albo osoby uprawnione żądają wypłaty w terminie późniejszym.
 7. Wpłaty w ratach są dokonywane z częstotliwością miesięczną, kwartalną, półroczną albo roczną. Częstotliwość wypłat Oszczędzający albo uprawniony wskazuje w Zleceniu Wpłaty w ratach, z tym że wartość jednej raty, ustalonej na dzień otrzymania Zlecenia Wpłaty w ratach przez Fundusz nie może być niższa niż 100,00 zł. Wartość rat na dzień otrzymania Zlecenia Wpłaty w ratach przez Fundusz jest ustalana poprzez podzielenie wartości jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na Rachunku IKE obliczonej w oparciu o ostatnią dostępną cenę jednostki rozrachunkowej przez liczbę rat wskazaną w Zleceniu Wpłaty w ratach. Jeżeli obliczona w ten sposób rata jest niższa niż minimalna wysokość raty, liczba rat będzie odpowiednio zmniejszona.
 8. Zlecenie Wpłaty w ratach realizowane jest poprzez umarzenie liczby jednostek rozrachunkowych ustalonej w dniu otrzymania Zlecenia Wpłaty w ratach przez Fundusz.
 9. Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzone są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
 10. Ustalenie wartości pierwszej raty zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych według ceny jednostki ustalonej na kolejny dzień roboczy następujący po otrzymaniu Zlecenia Wpłaty w ratach przez Fundusz.
 11. W przypadku pierwszej raty odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Ustalenie wartości kolejnych rat zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 8, według ceny jednostki ustalonej na dzień odpowiadający w danym miesiącu dniowi, według którego zostały wycenione jednostki, o których mowa w ust. 10. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
 12. W przypadku kolejnych rat odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego nastąpi w dniu odpowiadającym w danym miesiącu dniowi wskazanemu w ust. 11. Jeżeli w danym miesiącu, dzień o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
 13. Wpłata raty nastąpi w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKE Oszczędzającego.
 14. Wpłaty w ratach realizowane są do czasu umorzenia wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w wyniku realizacji Zlecenia Wpłaty w ratach na Rachunku IKE Oszczędzającego pozostałyby jednostki rozrachunkowe o wartości mniejszej niż 100,00 zł, Fundusz dokona umorzenia wszystkich zapisanych na rachunku jednostek rozrachunkowych.
 15. Wpłata raty powodująca umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKE Oszczędzającego skutkuje jego zamknięciem.
 16. Oszczędzający lub osoba uprawniona, może w każdym czasie zmienić złożone Zlecenie Wpłaty w ratach na Zlecenie Wpłaty jednorazowej.
 17. Z chwilą zamknięcia Rachunku IKE Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.
 18. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 30.

Wpłata transferowa

1. Wpłata transferowa dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu Umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i po okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
2. Fundusz dokonuje Wpłaty transferowej całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE.
3. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po wpłynięciu Zlecenia Wpłaty transferowej do Funduszu.
4. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z Rachunku IKE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
5. Fundusz dokona Wpłaty transferowej w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia otrzymania Zlecenia Wpłaty transferowej.
6. Z chwilą dokonania Wpłaty transferowej Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 31.

[Uchylony]

VII. ZASADY PROWADZENIA IKZE

§ 32.

1. Fundusz prowadzi rachunki IKZE na zasadach określonych w Ustawie, Ustawie o IKE i IKZE oraz niniejszym Statucie.
2. Wszelkie pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im niniejszym Statutem bądź przepisami Ustawy o IKE i IKZE.

§ 33.

Zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE zawierana jest z osobą fizyczną, która ukończyła 18 lat i nie ukończyła 60 roku życia („Oszczędzający”).
2. IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem.
3. Przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE osoba zainteresowana zobowiązana jest złożyć oświadczenie o treści wskazanej w Ustawie o IKE i IKZE.
4. Oszczędzający z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE staje się członkiem Funduszu.
5. Fundusz przyjmuje na rachunek Oszczędzającego Wpłaty transferowe:
 - 1) dokonywane przez Oszczędzającego z IKZE w innej instytucji finansowej do IKZE prowadzonego przez Fundusz, lub
 - 2) z IKZE osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku ze śmiercią tej osoby.-
6. Po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz wydaje Oszczędzającemu Potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
7. Oszczędzający ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić Fundusz o wszelkich zmianach swoich danych podanych w Umowie o prowadzenie IKZE.
8. Z zastrzeżeniem postanowień § 44 o wszelkich zmianach warunków Umowy o prowadzenie IKZE, w tym zmianie parametrów, o których mowa w § 17 ust. 3 oraz w § 36 ust. 4 Fundusz będzie informował Oszczędzających z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem poprzez przesłanie Oszczędzającemu informacji o zmianach, w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE, z uwzględnieniem § 45 ust. 4. Zmiana wchodzi w życie w terminie wskazanym w przesłanej informacji, chyba że Oszczędzający wcześniej wypowie Umowę o prowadzenie IKZE.

§ 34.

Wpłaty na Rachunek IKZE

1. Z dniem zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz otwiera Oszczędzającemu rachunek, na którym rejestrowane są wpłaty dokonywane przez Oszczędzającego („Rachunek IKZE”).
2. Na jednym Rachunku IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
3. Oszczędzający dokonuje wpłat na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz na Potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
4. Wpłatę uznaje się za dokonaną po wpływie kwoty wpłaty lub środków stanowiących Wpłatę transferową na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 3 i po identyfikacji Oszczędzającego.
5. W przypadku dokonywania przez Oszczędzającego Wpłaty transferowej z IKZE w innej instytucji finansowej na IKZE prowadzone przez Fundusz, Oszczędzający może dokonywać kolejnych wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wpłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,

- z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE.
6. W okresie dokonywania odliczeń od dochodu środków przeniesionych z IKE na Rachunek IKZE Oszczędzającemu nie przysługuje prawo dokonywania wpłat na Rachunek IKZE.
 7. Oszczędzający może dokonywać wpłat na Rachunek IKZE w dowolnych terminach, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE oraz wynikających z niniejszego Statutu.
 8. Minimalna pierwsza wpłata na IKZE wynosi 150,00 zł. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 50,00 zł. Wpłacone kwoty w niższej wysokości będą zwracane na rachunek bankowy Oszczędzającego.
 9. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty.

§ 35.

Koszty potrącane z wpłaty

1. Fundusz nie pobiera opłaty od wpłaty na IKZE, o której mowa w § 31 ust. 1. Fundusz nie pobiera także opłat od wpłat na IKZE dokonanych przez Oszczędzającego, z zastrzeżeniem pierwszej wpłaty, z której Fundusz dokonuje potrącenia opłaty stanowiącej równowartość 53,4% wpłaty, nie więcej jednak niż 80,00 zł.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem wpłaty na jednostki rozrachunkowe.

§ 36.

Przeliczenie wpłat na jednostki rozrachunkowe

1. Przeliczenie dokonanej przez Oszczędzającego wpłaty lub środków stanowiących przyjmowaną Wypłatę transferową na jednostki rozrachunkowe Funduszu następuje według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie wpłaty lub Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
2. Dokonane przez Oszczędzającego wpłaty oraz przyjęte Wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii A, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. W przypadku dokonywania przez Członka Funduszu przez 5 kolejnych lat kalendarzowych wpłat na Rachunek IKZE w wysokości co najmniej równej kwocie określonej zgodnie z ust. 4., posiadane przez tego Oszczędzającego jednostki kategorii A zostaną konwertowane na jednostki kategorii B. Konwersja jednostek nastąpi w 10 dniu roboczym roku kalendarzowego następującego po spełnieniu przez Oszczędzającego warunku opisanego w zdaniu pierwszym. Od tego dnia wszelkie kolejne wpłaty Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe kategorii B. Powyższą zasadę stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii C, jednostek kategorii C na jednostki kategorii D oraz jednostek kategorii D na jednostki kategorii E. Po każdej konwersji, osobno dla każdej kategorii jednostek, okres o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej, liczy się od nowa. Do sumy wpłat, o których mowa w niniejszym ustępie nie wlicza się przyjmowanych Wypłat transferowych.
4. Minimalna kwota wpłat na IKZE uprawniających do konwersji jednostek wynosi 600,00 zł rocznie. Zarząd Towarzystwa może w drodze uchwały dokonać zmiany wskazanej powyżej minimalnej kwoty wpłat na IKZE. Ustalona przez Zarząd minimalna kwota wpłat na IKZE nie będzie jednak przekraczać 4% równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów w terminie do 15 września poprzedniego roku kalendarzowego. Zarząd Towarzystwa może dokonać zmiany minimalnej kwoty wpłat na IKZE nie częściej niż raz na rok. Wysokość minimalnej kwoty wpłat, obowiązującej w danym roku kalendarzowym będzie podawana do publicznej wiadomości nie później niż 30 listopada roku poprzedzającego wprowadzenie zmiany, przez ogłoszenie na stronie internetowej Funduszu.
5. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po dniu, w którym po raz pierwszy możliwe było przyporządkowanie wpłaty lub Wypłaty transferowej Oszczędzającemu.
6. W przypadku dokonania przez Oszczędzającego wpłaty przed wpływem środków będących przedmiotem Wypłaty transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKZE, wpłata ta zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ceny jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień roboczy, w którym Wypłata transferowa wpłynęła na rachunek bankowy Funduszu. Dopisanie jednostek rozrachunkowych do Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po wpływie Wypłaty transferowej na rachunek bankowy Funduszu.

§ 37.

Nadpłaty

1. Suma wpłat na Rachunek IKZE Oszczędzającego w Funduszu nie może w danym roku przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia

- miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Wysokość tej kwoty jest ogłaszana przez ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w „Monitorze Polskim”.
2. W przypadku, gdy kolejna wpłata Oszczędzającego, zsumowana z poprzednimi wpłatami na Rachunek IKZE w Funduszu przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wskazaną w ust. 1, wpłata ta nie zostanie przeliczona na jednostki rozrachunkowe. Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy Oszczędzającego. Zasady zwrotu nadpłaty określa Umowa o prowadzenie IKZE.
 3. Postanowienia ust. 1-2 nie mają zastosowania do przyjmowanych Wypłat transferowych.
 4. Z tytułu zwrotu nadpłaty, o której mowa w niniejszym paragrafie Fundusz pobiera ze środków podlegających zwrotowi opłatę w wysokości 1,00 zł.

§ 38.

Czas trwania i rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Zakończenie gromadzenia środków na Rachunku IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje na skutek:
 - 1) wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Oszczędzającego lub przez Fundusz,
 - 2) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty środków z Rachunku IKZE,
 - 3) złożenia przez Oszczędzającego lub osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE zmarłego Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty transferowej.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być wypowiedziana przez Oszczędzającego poprzez złożenie wniosku, o którym mowa w § 40, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia mogą być w szczególności: zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub zmiana warunków ekonomicznych.
5. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej.
6. Zwrot środków z Rachunku IKZE następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.

§ 39.

1. W przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE Oszczędzający dokona Wypłaty transferowej lub Zwrotu, Towarzystwo pobiera opłatę w wysokości wskazanej w Umowie o prowadzenie IKZE.
2. Opłaty, o której mowa w ust. 1 nie pobiera się w przypadku Wypłat transferowych realizowanych na wniosek osób upoważnionych do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE po śmierci Oszczędzającego oraz w przypadku, gdy Wypłata transferowa lub Zwrot realizowane są na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana z transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKZE.

§ 40.

Zwrot środków z Rachunku IKZE

1. Złożenie przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKZE („Zlecenie Zwrotu”) oznacza wypowiedzenie Funduszowi przez Oszczędzającego Umowy o prowadzenie IKZE. W takim przypadku następuje zamknięcie Rachunku IKZE i umorzenie wszystkich zarejestrowanych na Rachunku IKZE jednostek rozrachunkowych oraz przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia po potrąceniu należnego podatku.
2. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego po wpłynięciu Zlecenia Zwrotu do Funduszu.
3. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
4. Wypłata środków z Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 30 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Zwrotu.
5. Na równi ze skutkami realizacji Zlecenia Zwrotu, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej.
6. Jako Zwrot traktuje się także umorzenie jednostek rozrachunkowych

i przekazanie Oszczędzającemu środków z takiego umorzenia w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, o ile nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. W takim przypadku Zwrot dotyczy całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE i zostanie dokonany przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 41.

Wypłata środków z Rachunku IKZE

1. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku IKZE następuje na podstawie wniosku o dokonanie wypłaty środków zgromadzonych na Rachunku IKZE („Zlecenie Wypłaty”) złożonego przez:
 - 1) Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,-
 - 2) osobę uprawnioną do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. W przypadku śmierci Oszczędzającego podstawą do wypłaty z Rachunku IKZE jest Zlecenie Wypłaty złożone przez uprawnionego do środków zgromadzonych na Rachunku IKZE po śmierci Oszczędzającego wraz z następującymi dokumentami:
 - 1) aktem zgonu Oszczędzającego, wystawionym przez lekarza lub stosowne władze oraz dokumentem stwierdzającym tożsamość Uprawnionego albo
 - 2) prawomocnym postanowieniem sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnymi oświadczeniami wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez oszczędzającego bądź prawomocnym postanowieniem sądu o dziale spadku oraz dokumentami stwierdzającymi tożsamość spadkobierców.
3. Fundusz dokonuje Wypłaty środków z Rachunku IKZE jednorazowo lub w ratach.
4. Realizacja Zlecenia Wypłaty jednorazowej następuje poprzez zamknięcie Rachunku IKZE Oszczędzającego i umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na tym rachunku oraz przekazanie Oszczędzającemu lub osobie uprawnionej środków z takiego umorzenia.
5. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty.
6. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych. Wypłata środków z Rachunku IKZE Oszczędzającego nastąpi w dniu roboczym następującym po dniu, w którym odpisano jednostki z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni po otrzymaniu przez Fundusz Zlecenia Wypłaty, chyba że Oszczędzający albo osoby uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
7. Wypłaty w ratach są dokonywane z częstotliwością miesięczną, kwartalną, półroczną albo roczną. Częstotliwość wypłat Oszczędzający albo uprawniony wskazuje w Zleceniu Wypłaty w ratach, z tym że okres wypłaty w ratach nie może trwać krócej niż 10 lat, a jeżeli wypłaty na rachunek IKZE były dokonywane przez okres krótszy niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wypłaty. Wartość jednej raty, ustalonej na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz nie może być niższa niż 100,00 zł. Wartość rat na dzień otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz jest ustalana poprzez podzielenie wartości jednostek rozrachunkowych zarejestrowanych na Rachunku IKZE obliczonej w oparciu o ostatnią dostępną cenę jednostki rozrachunkowej przez liczbę rat wskazaną w Zleceniu Wypłaty w ratach. Jeżeli obliczona w ten sposób rata będzie niższa niż minimalna wysokość raty, liczba rat będzie odpowiednio zmniejszona, przy zachowaniu zasady minimum jednej raty rocznie.
8. Zlecenie Wypłaty w ratach realizowane jest poprzez umarzanie liczby jednostek rozrachunkowych ustalonej w dniu otrzymania Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
9. Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych w taki sposób, że w pierwszej kolejności umarzane są jednostki rozrachunkowe nabyte najpóźniej (metoda „LIFO”).
10. Ustalenie wartości pierwszej raty zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKZE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych według ceny jednostki ustalonej na kolejny dzień roboczy następujący po otrzymaniu Zlecenia Wypłaty w ratach przez Fundusz.
11. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
12. Ustalenie wartości kolejnych rat zostanie dokonane poprzez umorzenie z Rachunku IKZE odpowiedniej liczby jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 8, według ceny jednostki ustalonej na dzień odpowiadający w danym miesiącu dniowi, według którego zostały wycenione jednostki, o których mowa w ust. 10. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to

odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.

13. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z rachunku Oszczędzającego nastąpi w dniu odpowiadającym w danym miesiącu dniowi wskazanemu w ust. 11. Jeżeli w danym miesiącu dzień, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie jest dniem roboczym albo w danym miesiącu nie ma takiego dnia, to będzie to odpowiednio dzień roboczy następujący po tym dniu lub ostatni dzień roboczy miesiąca.
14. Wypłata raty nastąpi w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKZE Oszczędzającego.
15. Wypłaty w ratach realizowane są do czasu umorzenia wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego, z zastrzeżeniem że w przypadku gdy w wyniku realizacji Zlecenia Wypłaty w ratach na Rachunku IKZE Oszczędzającego pozostałyby jednostki rozrachunkowe o wartości mniejszej niż 100,00 zł, Fundusz dokona umorzenia wszystkich zapisanych na rachunku jednostek rozrachunkowych.
16. Wypłata raty powodująca umorzenie wszystkich jednostek rozrachunkowych zapisanych na Rachunku IKZE Oszczędzającego skutkuje jego zamknięciem.-
17. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić złożone Zlecenie Wypłaty w ratach na Zlecenie Wypłaty jednorazowej.
18. Z chwilą zamknięcia Rachunku IKZE Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
19. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

§ 42.

Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa dokonywana jest na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i po okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
2. Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE.
3. Umorzenie jednostek rozrachunkowych nastąpi nie później niż 5 dnia roboczego od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty transferowej.
4. Odpisanie jednostek rozrachunkowych z Rachunku IKZE Oszczędzającego następuje nie później niż w 3 dniu roboczym następującym po umorzeniu jednostek rozrachunkowych.
5. Fundusz dokona Wypłaty transferowej w dniu roboczym następującym po odpisaniu jednostek z Rachunku IKZE Oszczędzającego, jednak nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz Zlecenia Wypłaty transferowej.
6. Z chwilą dokonania Wypłaty transferowej Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 43.

Ogłaszanie prospektu

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) statut Funduszu,
 - 2) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - 3) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
3. Wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu. Prospekt informacyjny będzie dodatkowo ogłaszany w dzienniku Rzeczpospolita.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

§ 44.

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, za zezwoleniem KNF.
2. O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia Członków poprzez zamieszczenie treści zmian oraz jednolitego tekstu Statutu na stronie internetowej Funduszu.-
3. O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
5. KNF może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 4, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.

§ 45.

Informacja o stanie Rachunku IKE lub IKZE

1. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
2. Fundusz, na żądanie Oszczędzającego, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego Rachunku IKE lub IKZE.
3. Informacje, których mowa w ust. 1 i 2 przesyłane są w trybie i formie uzgodnionej z Oszczędzającym przy zawarciu Umowy o prowadzenie IKE lub IKZE.
4. Fundusz, w uzgodnieniu z Oszczędzającym, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
 - 1) na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Oszczędzającego,
 - 2) na indywidualnym koncie Oszczędzającego, dostępnym po zalogowaniu na stronie internetowej Funduszu.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 46.

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

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”)

I. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jednostki uczestnictwa Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Polityka inwestycyjna Funduszu może być określona jako polityka absolutnej stopy zwrotu. Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako zmienność wartości jednostki uczestnictwa. Fundusz jest przeznaczony dla osób oczekujących długoterminowego wzrostu wartości oszczędności, które decydują co do struktury aktywów Funduszu pozostawiając zarządzającym Funduszem.

- 2) limitów ustawowych,
- 3) wyników inwestycyjnych,
- 4) odchylen od rynkowych indeksów akcji i obligacji,
- 5) koncentracji wg emitenta, branży i waluty,
- 6) wewnętrznych limitów inwestycyjnych.

II. Zasady alokacji aktywów Funduszu

Fundusz nie posiada innych niż ustawowe limitów inwestycji w poszczególne klasy aktywów – akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne klasy aktywów. Udział poszczególnych klas aktywów jest zależny od decyzji zarządzających Funduszem i zmienia się wraz z oceną perspektyw rynku akcji, rentowności instrumentów dłużnych oraz innych rynków finansowych.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w szczególności są brane pod uwagę następujące czynniki:

- 1) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta,
 - 2) ocena fundamentalna emitenta, w tym ocena ratingowa instrumentów dłużnych,
 - 3) przewidywana stopa zwrotu z instrumentu finansowego,
 - 4) udział instrumentu finansowego w indeksach,
 - 5) płynność instrumentu finansowego,
 - 6) wielkość emisji,
 - 7) wysokość spreadów kredytowych instrumentów dłużnych,
 - 8) ryzyko (por. punkt III. Metody oceny i procedury zarządzania ryzykiem).
- Aktywa Funduszu będą inwestowane elastycznie w dozwolone zgodnie z prawem kategorie lokat, w zależności od oceny ich potencjału wzrostowego z uwzględnieniem akceptowanego poziomu ryzyka.

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa oraz statutu funduszu udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach funduszu będzie wynosił:

- 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 2) depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 3) akcje spółek notowanych, prawa poboru, prawa do akcji, obligacje zamienne, akcje NFI i kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 4) dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 5) dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub inne zdematerializowane dłużne papiery wartościowe – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 6) listy zastawne – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu,
- 7) certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu.

III. Metody oceny i procedury zarządzania ryzykiem

W procesie inwestycyjnym uwzględnia się, ocenia i monitoruje szereg kategorii ryzyka. Należą do nich m.in.:

- 1) ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmian czynników makroekonomicznych,
- 2) ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek rozszerzenia się spreadów kredytowych, zmiany ratingu lub niewypłacalności emitenta,
- 3) ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek istotnego wpływu na jego cenę wskutek realizacji transakcji Funduszu,
- 4) ryzyko walutowe rozumiane jako ryzyko spadku ceny instrumentu finansowego na skutek zmiany kursu walutowego.

Oceną i pomiarem ryzyka zajmuje się Departament Inwestycyjny oraz Koordynator ds. Ryzyka Inwestycyjnego. Zarządzanie ryzykiem odbywa się z wykorzystaniem metod ilościowych i eksperckich, obejmuje m.in. pomiar i kontrolę:

- 1) ryzyka rynkowego,