

PROSPEKT INFORMACYJNY

Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion

zarządzanego przez
Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4
infolinia 0-801 101 801; www.pocztylion-arka.pl

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 29 kwietnia 2026 r., Warszawa.

SZANOWNI PAŃSTWO,

Mamy przyjemność przekazać Państwu prospekt informacyjny za rok 2025 Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W 2025 roku OFE inwestowały aktywa według reguły wprowadzonych przez „Ustawę z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych”. Kluczowym przepisem, który wówczas zmienił politykę inwestycyjną OFE był ustawowy zakaz inwestowania w obligacje skarbowe. Skokowo podwyższyło to oczekiwane stopy zwrotu ale i poziom ryzyka otwartych funduszy emerytalnych. Z punktu widzenia całości indywidualnych oszczędności emerytalnych ważne jest, aby wyniki inwestycyjne funduszy postrzegane były długoterminowo, a także łącznie z wynikami waloryzacji środków przejętych przez rząd w lutym 2014 i wykazywanych jako zobowiązanie na indywidualnych kontach ubezpieczonych w ZUS. Taki sposób jest prawidłowy dla zapewnienia porównywalności wyników OFE z latami poprzednimi i kompleksowej oceny ryzyka inwestycyjnego.

Rok 2025 był okresem utrzymującej się podwyższonej zmienności na globalnych rynkach finansowych, wynikającej zarówno z czynników makroekonomicznych, jak i geopolitycznych. Jednym z kluczowych trendów był dalszy postęp w procesie dezinflacji, co pozwoliło bankom centralnym przejść od narracji „wyżej na dłużej” do realnych obniżek stóp. Proces ten postępował jednak bardzo stopniowo. Rezerwa Federalna rozpoczęła cykl łagodzenia dopiero jesienią, natomiast EBC przez większą część roku utrzymywał stopy procentowe bez zmian, koncentrując się na ocenie trwałości spadku inflacji.

Wzrost gospodarczy w Stanach Zjednoczonych pozostawał solidny, a coraz większą uwagę inwestorów przyciągały rosnące nakłady inwestycyjne największych spółek technologicznych na infrastrukturę AI. Z kolei Europa ponownie zmagala się ze słabą aktywnością gospodarczą, a w Chinach wciąż widoczne były strukturalne problemy sektora nieruchomości i ograniczona dynamika konsumpcji.

Jednocześnie rok upływał pod znakiem podwyższonego „event risk”: geopolityka, spory handlowe i polityka w USA generowały okresowe skoki zmienności, mimo że bazowy obraz makro okazał się bardziej odporny niż obawiała się część inwestorów.

Mimo epizodów nerwowości, 2025 okazał się korzystny dla inwestorów. Bardzo dobrze radziły sobie ponownie amerykańskie spółki technologiczne, choć pojawiły się obawy o przewartościowanie i nadmierną skalę inwestycji w projekty AI. W Europie pozytywnie wyróżniał się niemiecki DAX. Z kolei w Polsce 2025 był rokiem bardzo mocnym dla rynku akcji – GPW należała do najsilniejszych giełd globalnie, za co w największym stopniu odpowiadał masowy napływ kapitału zagranicznego.

Ostatecznie, w 2025 roku polskie indeksy wygenerowały bardzo wysokie dodatnie stopy zwrotu. Zrzeszający największe polskie spółki indeks WIG20 wzrósł o ponad 45%, a skupiający średnie podmioty mWIG40 oraz reprezentujący najmniejsze spółki sWIG80 zwyżkowały odpowiednio o 34% i 25%.

W powyższym otoczeniu Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uzyskał stopę zwrotu w wysokości +41,6% w skali całego 2025 roku. Wypracowana w 2025 roku stopa zwrotu była najwyższym rocznym wynikiem w historii działalności funduszu.

Jednocześnie w dwóch opublikowanych w 2025 roku przez KNF rankingach 3-letnich stóp zwrotu OFE Pocztylion zajmował odpowiednio 2 (ranking za okres 31/03/2022 – 31/03/2025) i 1 miejsce (ranking za okres 30/09/2022 – 30/09/2025).

Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła o 37% w skali roku, zamykając rok kwotą 5,109 mld zł. Pozytywny wpływ na wielkość aktywów miał przede wszystkim wzrost wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Z nawiązką zrekompensował on odpływ aktywów wynikający z mechanizmu suwaka, który zakłada stopniowe przenoszenie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów osób zbliżających się do wieku emerytalnego.

Fundusz inwestował powierzone środki zgodnie z zasadą maksymalizacji rentowności i bezpieczeństwa dywersyfikując portfel w klasy aktywów o różnym poziomie ryzyka. Struktura lokat na koniec 2025 roku obejmowała środki pieniężne, instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne, listy zastawne), akcje krajowe i zagraniczne. Udziały poszczególnych kategorii lokat w wartości aktywów wynosiły na 31 grudnia 2025 roku:

- akcje krajowe	83,33 proc.
- akcje zagraniczne	6,24 proc.
- instrumenty dłużne	6,78 proc.
- środki pieniężne	3,57 proc.

Jesteśmy głęboko przekonani, że konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam osiągać w okresie wieloletnim satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich.



Adam Gola
Prezes Zarządu



Jacek Sokolowski
Członek Zarządu



Bartosz Zawisza
Członek Zarządu

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA FUNDUSZU, WARTOŚCI JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ I STOPY ZWROTU

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł. 31 grudnia 2025 roku wartość jednostki była równa 84,78 zł. Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21 maja 1999 - 31 grudnia 2025 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła **747,800** proc.

Podsumowanie zmian wartości jednostki rozrachunkowej i okresowe stopy zwrotu zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Data	21 maja 1999	30 grudnia 2005	31 grudnia 2015	31 grudnia 2020	30 grudnia 2022	31 grudnia 2025		
Wartość jednostki	10 zł	21,21 zł	31,86 zł	37,58 zł	41,36 zł	84,78 zł		
Okres zwrotu	3-letni		5-letni		10-letni		20-letni	
Od – do	30 grudnia 2022 – 31 grudnia 2025		31 grudnia 2020 – 31 grudnia 2025		31 grudnia 2015 – 31 grudnia 2025		30 grudnia 2005 – 31 grudnia 2025	
Stopa zwrotu	104,981%		125,599%		166,102%		299,717%	

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. za okres od 30 września 2022 do 30 września 2025, wyniosła 118,810 proc. W tym czasie stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 123,273 proc.

PLANOWANE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE KIERUNKI ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ

Głównym celem OFE Pocztylion, zarówno w roku 2026, jak i w długim terminie, niezmiennie pozostaje wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat, przy jednoczesnym zachowaniu możliwie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności prowadzonych inwestycji. Po zmianach wprowadzonych „Ustawą z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych” w wyniku których OFE przekazały posiadane obligacje skarbowe do ZUS, głównym składnikiem lokat Funduszu są akcje, z dominującym udziałem instrumentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo że, od wejścia w życie wspomnianych zmian określony ustawowo minimalny udział akcji w portfelu był stopniowo obniżany, faktyczna alokacja otwartych funduszy emerytalnych w instrumenty udziałowe pozostaje na podobnym poziomie, oscylując w okolicach 80 – 90 proc. Wśród przyczyn utrzymywania względnie niezmięionej struktury aktywów należy wymienić przede wszystkim zakaz inwestowania w polskie i zagraniczne obligacje skarbowe, stanowiące przed wprowadzonymi zmianami podstawowy składnik portfela, długi horyzont inwestycyjny charakterystyczny dla inwestycji emerytalnych oraz fakt, że w całości środków finansowanych ze składki emerytalnej (w ZUS i OFE), suma inwestowana w instrumenty udziałowe pozostaje na poziomie zbliżonym do tego sprzed zmian i nie planujemy jej istotnego obniżenia w dłuższym horyzoncie. W krótkim terminie Fundusz również nie przewiduje istotnego obniżenia udziału akcji w portfelu. Główną klasą aktywów, w którą inwestowane będą środki Funduszu pozostaną akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2026 roku nadal zakładamy podwyższoną zmienność na rynkach finansowych, wynikającą z połączenia niepewności makroekonomicznej (tempo wzrostu, inflacja, stopy procentowe) oraz czynników geopolitycznych. Bazowym scenariuszem pozostaje umiarkowany wzrost gospodarczy na świecie przy stopniowej dezinflacji, jednak ścieżka ta nie musi być liniowa, a rynki mogą reagować nerwowo na odczyty inflacyjne i dane z rynku pracy.

Jednocześnie zakładamy, że inwestorzy pozostaną bardzo wrażliwi zarówno na publikowane dane dotyczące kondycji głównych gospodarek, próbując ocenić, na ile rynki zdyskontowały scenariusz makro, jak i na wyniki poszczególnych spółek – w tym w szczególności na ich jakość.

W związku z powyższym uważamy, że w takim otoczeniu w 2026 roku kluczowa będzie selekcja spółek i sektorów. Temat postępu technologicznego (w tym monetyzacji rozwiązań opartych o AI) nadal powinien wspierać wyceny części segmentów rynku, jednak po bardzo mocnych pod tym względem ostatnich latach rynek może przykładać zdecydowanie większą wagę do kwestii czysto fundamentalnych, a w mniejszym stopniu opierać się na narracji, która w poprzednich latach

dominowała nad twardymi liczbami. Z pewnością w percepcji inwestorów wzrosło znaczenie jakości bilansu i cash-flow, a przy prognozowanych ogromnych nakładach inwestycyjnych kluczowe mogą się okazać szacowane przez rynek stopy zwrotu z prowadzonych inwestycji. Bardzo istotną kwestią powinna być także ocena odporności dotychczasowych modeli biznesowych w obliczu postępującej adopcji AI. Ostatnie kwartały pokazują, że masowy rozwój narzędzi AI może mieć skrajnie różny, zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na poszczególne modele biznesowe, co dodatkowo podnosi wagę selekcji.

W kontekście polskiego rynku akcji uważamy, że pomimo silnych wzrostów w 2025 r. krajowy rynek wciąż może pozostawać atrakcyjny na tle wielu rynków zagranicznych, m.in. z uwagi na relatywnie wysoką dochodowość dywidendową i utrzymujące się dyskonto wycenowe. Według szacunków stopa dywidendy dla indeksu WIG w 2026 r. powinna utrzymywać się w okolicach ~5%, a jednocześnie poziom wycen w dalszym ciągu wskazuje na istotne dyskonto względem rynków rozwiniętych i części rynków wschodzących.

Sytuacja gospodarcza Polski, pomimo wyzwań fiskalnych, pozostaje relatywnie stabilna, a czynnikami potencjalnie wspierającym koniunkturę inwestycyjną w 2026 r. powinien być istotny napływ środków unijnych, w tym z KPO. Według publikowanych informacji w samym 2026 roku inwestycje finansowane ze środków KPO mogą sięgnąć ok. 120 mld zł.

W naszym odczuciu polski rynek nadal może być obciążony „dyskontem geopolitycznym” związanym z wojną w Ukrainie i jej konsekwencjami. Każda trwała poprawa percepcji bezpieczeństwa w regionie mogłaby sprzyjać stopniowemu zawężaniu tego dyskonta, co byłoby szczególnie istotne dla napływu kapitału zagranicznego.

W dalszym ciągu uważamy, że oprócz lokalnej i globalnej sytuacji makroekonomicznej, czynnikiem o dużym znaczeniu będzie bilans popytowo-podażowy w obszarze przepływów kapitału. Na koniec 2025 roku aktywa PPK sięgnęły ok. 45 mld zł (ponad 4,1 mln uczestników), co wzmacnia rolę systematycznych napływów jako stabilizatora popytu na akcje w dłuższym horyzoncie.

Jednocześnie mechanizm „suwaka” w OFE pozostaje czynnikiem podażowym – według planu finansowego FUS transfery z tego tytułu w 2026 r. mają wynieść ok. 11,7 mld zł.

Za istotny czynnik ryzyka dla krajowego rynku akcji uznajemy skalę potrzeb pożyczkowych sektora finansów publicznych i podaż krajowego długu. Z danych Ministerstwa Finansów wynika, że nominalna kwota wykupów długu Skarbu Państwa w 2026 r. (stan na 31.12.2025) to ok. 216 mld zł, co podnosi znaczenie warunków finansowania i wrażliwości rynku na aukcje/krzywą dochodowości.

Przy podwyższonych deficytach w regionie (w tym prognozach wskazujących na utrzymanie wysokich deficytów w Polsce) rośnie ryzyko okresowych wzrostów rentowności, co może zwiększać konkurencję obligacji wobec akcji (w tym scenariusz „doważania” Polski poprzez dług w większym stopniu niż equity).

Nieakcyjna część portfela inwestycyjnego będzie złożona przede wszystkim z depozytów bankowych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Udział poszczególnych lokat będzie uzależniony od bieżącej oceny sytuacji rynkowej, bieżących potrzeb płynnościowych Funduszu oraz oczekiwanej rentowności instrumentów nieakcyjnych.

RYZYKO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ I INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.

OFE Pocztylion zarządza aktywami zgodnie ze standardami dywersyfikacji ryzyka portfelowego, tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego i jednakowego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych. Równocześnie celem zarządzania jest dążenie do uzyskania optymalnego zwrotu z inwestycji w danych warunkach rynkowych.

W wyniku zmian ustawowych dotyczących warunków funkcjonowania OFE i w związku z wprowadzeniem przez ustawodawcę zakazu inwestowania w jakiegokolwiek obligacje skarbowe (emitowane i gwarantowane przez rząd), otwarte fundusze emerytalne, w tym OFE Pocztylion, utraciły możliwość dywersyfikowania ryzyka portfela w oparciu o standardowo wykorzystywane do tego celu aktywa. Ryzyko inwestycyjne zwiększyło się, ale w długim okresie (a takim jest horyzont inwestycyjny OFE) wzrosły jednocześnie oczekiwane stopy zwrotu.

W ramach reguł i ograniczeń ustawowych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych inwestycje OFE Pocztylion koncentrują się na akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i kondycja tego rynku ma największy wpływ na ryzyko naszego portfela.

Na całkowite ryzyko portfela OFE Pocztylion wpływ mają również następujące ryzyka:

Ryzyko rynkowe. Ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych jest głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu. Ryzyko rynkowe dotyczy wszystkich instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu i jest podstawowym ryzykiem związanym z przyjętą przez Fundusz strategią zakładającą aktywne wykorzystywanie alokacji portfela.

Ryzyko kredytowe. Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań określana jest jako ryzyko kredytowe. Niewypłacalność lub pogorszenie zdolności do realizacji zobowiązań ma wpływ zarówno na wartość papierów dłużnych danego emitenta (dotyczy to zwłaszcza obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa) jak i cen jego akcji.

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

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

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów. Bank Depozytariusza prowadzący rejestr aktywów Funduszu narażony jest na ryzyka charakterystyczne dla swojej działalności. Fundusz ponosi ryzyko spadku wartości aktywów w przypadku nienależytego wywiązania się Depozytariusza ze swoich obowiązków.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków. Ryzyko to występuje w przypadku nadmiernego zaangażowania się w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub w sektor rynku. Spadek cen takich instrumentów ma wtedy relatywnie większy wpływ na spadek wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu niż w przypadku mniejszego poziomu koncentracji.

Ryzyko makroekonomiczne i polityczne. Ryzyko makroekonomiczne wynika z pogorszenia się otoczenia gospodarczego, w którym działa emitent. Dotyczy spowolnienia wzrostu gospodarczego, zachwiania równowagi makroekonomicznej oraz osłabienia wskaźników makroekonomicznych, co może mieć negatywny wpływ na działalność emitenta oraz koniunkturę na rynkach finansowych. Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

RYZYO INWESTYCYJNE ZWIĄZANE Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ. Działalność otwartych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w prawie, które ogranicza szereg ryzyk lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Przykładem jest np. ryzyko likwidacji otwartego funduszu i przejęcia zarządzania Funduszem przez inny podmiot. Istnieje również ryzyko, iż w wyniku zmiany kluczowych osób zarządzających Funduszem zmianie może ulec polityka inwestycyjna Funduszu.

Ryzyko inflacji. Ryzyko inflacji może spowodować obniżenie realnych zysków uczestników Funduszu wyrażanych wzrostem nominalnej wartości jednostek rozrachunkowych.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta. Istnieje ryzyko niewywiązania się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu, gdy uprzednio emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu. Również Fundusz, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, nie gwarantuje oczekiwanej stopy zwrotu.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu. Stabilność otoczenia prawnego ma duży wpływ na działalność Funduszu. Zmiany prawne mogą wpływać niekorzystnie na wartość aktywów Funduszu. Z punktu widzenia uczestników Funduszu szczególne znaczenie ma ryzyko zmian prawnych w zakresie ustaw i rozporządzeń regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych i zarządzających nimi powszechnych towarzystw emerytalnych.

CEL INWESTYCYJNY I DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ.

Cel inwestycyjny Funduszu. Celem Funduszu jest długoterminowe inwestowanie składek Członków przy założeniu maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności lokat dokonywanych w ramach regulacji prawnych przewidzianych dla otwartych funduszy emerytalnych, przy zachowaniu zasady minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

Wskaźniki, do których porównywane będą stopy zwrotu Funduszu. Stopy zwrotu osiągnane przez Fundusz będą porównywane do wskaźników dedykowanych dla otwartych funduszy emerytalnych:

- do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określonej w ustawie o OFE,
- do średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Dywersyfikacja i kryteria doboru lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w lokaty dopuszczone dla otwartych funduszy emerytalnych stosując zasady dywersyfikacji portfela w ramach określonych dla OFE limitów ustawowych.

Dywersyfikacja polega na podziale lokat Funduszu w różne klasy aktywów, a w ramach klas aktywów w różne sektory i instrumenty, w taki sposób aby ograniczyć ryzyko jednoczesnych i jednakowych co do kierunku i siły zmian wartości posiadanych papierów wartościowych.

Główne klasy aktywów, w które inwestowane są środki Funduszu to:

- papiery udziałowe notowane na giełdach papierów wartościowych (akcje),
- papiery dłużne przedsiębiorstw i władz lokalnych (obligacje),
- depozyty bankowe.

Udział powyższych instrumentów w całości aktywów Funduszu zależy od oceny perspektyw makroekonomicznych, sytuacji w poszczególnych segmentach rynku finansowego, sytuacji specyficznej dla danej branży i emitenta.

Fundusz lokuje aktywa w kraju i za granicą, przy czym dla inwestycji denominowanych w walutach obcych stosuje się limit ustawy dla otwartych funduszy emerytalnych.

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

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
- udział akcji poszczególnych emitentów w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności poszczególnych akcji.

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

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- rozpiętość oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Limity i koncentracja. Fundusz stosuje limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz w poszczególne instrumenty. Poziom limitów wynika z ustaw i przepisów regulujących działalność otwartych funduszy emerytalnych oraz może być dodatkowo określany wewnątrz. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów. Fundusz stosuje zasady etycznego inwestowania wykluczając inwestycje związane z branżami naruszającymi określone w statucie standardy.

STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w § 2 pkt 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3) Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku,
- 7) ustawa – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion”.
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFE Pocztylion”.

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4, 00-189 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzysta tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Rodziny Hiszpańskich 8, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760, (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych;
 - 2) BNP Paribas Cardif Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 1 boule Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
 - 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Henley-on-Thames, Perpetual Park Drive, Oxfordshire, RG9 1HH jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
 - 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu, a także do podejmowania czynności związanych z wypłatami okresowych emerytur kapitałowych, obejmujących obowiązki Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 1,75% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
 - 1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
 - 2) opłaty na rzecz Depozytariusza,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji danin publicznych określają właściwe przepisy prawa państw w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.
4. W przypadku wydania prawomocnego orzeczenia uwzględniającego powództwo Funduszu Fundusz jest obowiązany do zwrotu Towarzystwu:
 - 1) kwot zasądzonych na rzecz Funduszu tytułem zwrotu kosztów procesu,
 - 2) innych kosztów związanych z wnoszonym powództwem, proporcjonalnie do zakresu uwzględnionego powództwa – tytułem poniesionych przez Towarzystwo wydatków związanych z postępowaniem sądowym do dnia wydania prawomocnego orzeczenia.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, wysokość kosztów zwracanych Towarzystwu nie może być większa od wysokości zasądzonych orzeczeniem świadczenia.

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
 - 1) Akcje:
 - a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,32 %
 - b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) – 0,32 %
 - c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu – 0,40 %
 - d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych – 0,32 %
 - 2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:
 - a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,12 %
 - b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. – 0,12 %
 - c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym – 0,10 %
 - d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra - Finansów i Narodowego Banku Polskiego – 0,05 %
 - 3) Obligacje innych emitentów:
 - a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym – 0,18 %
 - b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. – 0,15 %
 - c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym – 0,15 %
 - d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych – 0,20 %
 - 4) Bony Skarbowe – 0,05 %
 - 5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. – 0,33 %
 - 6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) – 30 złotych za kontrakt.
2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:
 - 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, które są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
 - 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - (i) instytucje krajowe:
 - a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – do 0,009 % wartości aktywów Funduszu przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny w skali roku,

- b. opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego – 100 złotych miesięcznie,
 - c. opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
- (ii) instytucje zagraniczne:
- a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – do 0,009 % wartości aktywów Funduszu przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny w skali roku,
 - b. opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 złotych;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
- (i) maksymalna opłata prowizyjna za prowadzenie rejestru aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:
 - a. przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych – 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,
 - b. przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych – 0,007% wartości aktywów netto w skali roku;
 - (ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 1,10 złoty za każdy przelew,
 - (iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7 50 złotych za każdy przelew,
 - (iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 0,15 złotych,
 - (v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego – 1 złoty,
 - (vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut - 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,
 - (vii) opłata z tytułu wyceny portfela – 2.500 złotych miesięcznie,
 - (viii) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym – 10 złotych,
 - (ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) – 15 złotych,
 - (x) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,
 - (xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące – 40 złotych,
 - (xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące – 90 złotych.
- 4) W przypadku, gdy na mocy obowiązujących przepisów prawa poszczególne usługi Depozytariusza obciążone zostaną podatkiem od towarów i usług (VAT), wynagrodzenie Depozytariusza za świadczone usługi powiększone zostanie o taki podatek.
2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne.
3. Przeliczenie opłat za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalonym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustaleń według kursu

sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem zdania poprzedzającego.

4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu		Miesięczny koszt zarządzania
Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	45.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
45.000 mln złotych	bez ograniczeń	15,5 mln złotych, w skali miesiąca.

2. *skreślony.*
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się wartości lokat w:
- 1) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 2) w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
 - a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,
 - b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, w przypadku gdy zgodnie z dokumentami założycielskimi ich tytuły uczestnictwa nie są oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, oraz mogą być nabywane także przez osoby fizyczne, wyłącznie gdy osoby te dokonają jednorazowego nabycia tytułów uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 40 000 euro,

- c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
 - d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji,
 - e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę;
- 3) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 4) tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw, będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, spełniające łącznie następujące warunki:
 - a) wyłącznym przedmiotem ich działalności jest zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego lub niepublicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe,
 - b) prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę, albo prowadzenie przez nie działalności wymaga zawiadomienia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
 - c) ich działalność podlega bezpośredniemu nadzorowi właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę,
 - d) zgodnie z przepisami prawa państwa ich siedziby mają obowiązek posiadania depozytariusza przechowującego aktywa tej instytucji,
 - e) zarządzane są przez podmioty, które prowadzą swoją działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym podmioty te mają siedzibę.
 5. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
 6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
 7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiowego i przekazania ich na rachunek rezerwowy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

1. Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
2. Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych.
3. Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.

4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartość jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem na wskazany rachunek bankowy,
 - 2) *skreślony*,
 - 3) przekazem pocztowym,
 - 4) *skreślony*.
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze dyspozycji złożonej w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października każdego roku, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesięcy, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
- 3a. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3, są przekazywane do Funduszu.
4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski" do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

1. Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do Funduszu Gwarancyjnego.
2. Fundusz Gwarancyjny jest administrowany przez Krajowy Depozyt.

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§ 16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
3. *skreślony*,
4. *skreślony*,
5. *skreślony*,
6. *skreślony*.

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenia dokonuje się na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu wskazanej w § 21 niniejszego statutu, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe, a także deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem. -
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Informacje te mogą być przesyłane:
 - 1) w formie pisemnej przy użyciu przesyłki listowej doręczanej przez operatora pocztowego, na adres wskazany przez Członka Funduszu;
 - 2) w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Członka Funduszu;
 - 3) za pośrednictwem indywidualnego konta internetowego udostępnionego na stronie internetowej Funduszu, dostępnego dla Członka Funduszu po zalogowaniu.Informacja, o której mowa w niniejszym ust. 1 jest przesyłana w trybie i formie wskazanych w punkcie 3. Członek Funduszu może uzgodnić inną formę i tryb doręczania. Uzgodnienie może nastąpić korespondencyjnie na piśmie, pocztą elektroniczną po uprzedniej autoryzacji lub telefonicznie za pośrednictwem infolinii Funduszu po autoryzacji.
- 1a. W informacji, o której mowa w ust. 1, Fundusz umieszcza także następujące informacje:
 - 1) stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości;
 - 2) wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy, oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy;
 - 3) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- 1b. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację, w trybie i formie uzgodnionych z Członkiem Funduszu zgodnie z ust. 1, o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu w związku z ukończeniem przez

Członka Funduszu wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.

2. Na żądanie Członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, 1a, 1b oraz 2, Fundusz przesyła zwykłą przesyłką listową lub elektronicznie.
4. *skreślony.*
5. *skreślony.*
6. *skreślony.*

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
3. W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu.
4. Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 21.

Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, która znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztylion-arka.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza na ogólnodostępnej stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu wskazanej w § 21 niniejszego statutu. Wraz z ogłoszeniem Fundusz zamieszcza tekst jednolity statutu.
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałą zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Otwartego Funduszu Emerytalnego

POCZTYLION

za okres obrotowy
od dnia 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z przepisami *ustawy* z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. 2024 r. poz. 1113 z późn. zm.; dalej „*Ustawa*”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz. 1675 z późn. zm.) Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2025 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

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

Adam Gola
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Jacek Sokołowski
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Bartosz Zawisza
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

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

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardif (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A, a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Pocztoowo-Bankowe Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2025 roku. Kontynuacja działalności została przeanalizowana przez Towarzystwo z uwzględnieniem ryzyk związanych z rosyjską agresją w Ukrainie (w tym związanych z możliwym powrotem niskich wycen na rynkach papierów wartościowych) oraz bieżącą koniunkturą gospodarczą i nie stwierdzono zagrożenia naruszenia w najbliższych latach minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Szerszy opis wpływu ww. zdarzeń na sytuację Funduszu i Towarzystwa zawarty jest w sekcji „Istotne zdarzenia”. Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Towarzystwa jest nieograniczony.

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu : **Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy* oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy*, *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat* (Dz. U. 2014 r. poz.116 z późn. zm.), *Rozporządzenia w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne* (Dz. U. 2014 r. poz. 139 z późn. zm.).

IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* (Dz. U. 2023 r. poz. 120 z późn. zm) oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych* (Dz. U. 2015 r. poz. 1675 z późn. zm.).

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2025 r.

Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.):

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
8. W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty.
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
12. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
13. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
14. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
15. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą FIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nierozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
16. Korekt związanych z nierozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojdzie do skutku transakcji.

17. Depozyty bankowe ujmuje się w księgach w dacie przekazania środków.
18. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
19. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym 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 a papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.
W przypadku gdy przysługująca wypłata dywidendy od akcji ma charakter ściśle warunkowy ujmowana jest w księgach rachunkowych po spełnieniu tego warunku (np. zatwierdzenie przez WZA spółki).
Natomiast w przypadku dywidend, o których posiadamy informację o możliwości ubiegania się o uzyskanie 0% stawki podatku lub obniżonej stawki podatku (dot. emitentów zagranicznych), Fundusz składa stosowne dokumenty a w księgach ujmuje dywidendę w kwocie brutto bez uwzględniania podatku lub w kwocie zawierającej ujęcie niższej stawki podatku.
20. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
21. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz premiiowy są ujmowane na dzień otrzymania środków.
22. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
23. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
24. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
25. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premiiowy są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. W momencie rozwiązania kapitału premiiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiiowym są odnoszone na kapitał premiiowy.
26. Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których powszechne towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania, są przenoszone na rachunek rezerwowy. W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.
27. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
28. 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.

29. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
30. Koszty z tytułu rachunku premiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
31. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
32. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez BondSpot są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
33. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
34. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującym „Regulaminem zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A”. Model jest przekazywany w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.
35. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
36. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
37. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
38. Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
39. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny zgodnie z obowiązującym „Regulaminem zarządzania modelami wyceny instrumentów finansowych w Pocztylion-Arka PTE S.A” oraz przekazuje model w celu akceptacji do organu nadzoru (Komisja Nadzoru Finansowego) oraz Depozytariusza.

V. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

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

VI. ISTOTNE ZDARZENIA

1. Sytuacja geopolityczna na świecie, rosyjska inwazja w Ukrainie Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną. Procesy związane z prowadzeniem rejestru członków Funduszu, wyceną aktywów, zarządzaniem aktywami są odpowiednio zabezpieczone i w ocenie Towarzystwa zarządzającego Funduszem nie występują zagrożenia związane z ich dalszym funkcjonowaniem nawet w przypadku znaczącej eskalacji konfliktu. Przygotowany plan ciągłości

działania obejmujący m.in. pracę z centrum zapasowego i pracę zdalną, zapewnia odpowiednio długi okres funkcjonowania Towarzystwa z adekwatnym podtrzymaniem kluczowych procesów.

Wpływ na wysokość aktywów

Konsekwencją rosyjskiej agresji w Ukrainie jest między innymi wysoka zmienność cen aktywów, w tym zwłaszcza surowców, ruchy migracyjne czy wprowadzane sankcje, co ma istotne przełożenie zarówno na kondycję poszczególnych gospodarek, jak i wyniki finansowe spółek.

Ze względu na bliskość geograficzną oraz ekspozycję części krajowych spółek na rynki wschodnie, rosyjska inwazja w Ukrainie może mieć negatywny wpływ zarówno na postrzeganie Polski przez inwestorów zagranicznych (wzrost ryzyka), jak i na wyniki części spółek, a w konsekwencji kondycję krajowej gospodarki.

Zmienność wartości aktywów jest cechą funduszy inwestycyjnych. Bardzo istotny wpływ na poziom wycen ma niepewność związana z przyszłą sytuacją gospodarczą. Niepewność ta była głównym powodem dużej zmienności na rynkach w pierwszych tygodniach konfliktu. Eskalacja konfliktu bądź mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ konfliktu na sytuację poszczególnych gospodarek może spowodować powrót niższych wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do ponownego spadku aktywów Funduszu. Natomiast, na obecną chwilę, nie sposób wiarygodnie oszacować wpływu na wartość aktywów.

2. Koniunktura gospodarcza

Wpływ na działalność operacyjną

Brak bieżącego wpływu na działalność operacyjną.

Wpływ na wysokość aktywów

Słabsza od oczekiwanej koniunktura gospodarcza może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez spółki (ryzyko negatywnych zaskoczeń), a w związku z tym także na ich wyceny. Ze względu na dużą niepewność panującą na rynkach, wyniki publikowane przez spółki z dużym prawdopodobieństwem będą istotnie odbiegać (w górę lub w dół) od oczekiwań rynku. Mocniejszy od oczekiwanego negatywny wpływ słabszej koniunktury na sytuację poszczególnych gospodarek może spowodować spadek wycen na rynkach i w efekcie doprowadzić do spadku aktywów Funduszu.

3. Podsumowanie

Towarzystwo przeprowadziło analizy wpływu rosyjskiej agresji w Ukrainie oraz bieżącej sytuacji gospodarczej na wartość aktywów Funduszu i sytuację Towarzystwa. W ocenie Towarzystwa nie występuje w najbliższych latach naruszenie minimalnych wymogów kapitałowych dla Towarzystwa zarządzającego Funduszem.

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

W imieniu Podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych – PKO BP Finat sp. z o.o.:

Barbara Cichosz
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy, Finansów i
Kontrolingu
Główny Księgowy

Warszawa, 24.03.2026 r.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

OFE Pocztylion

ul. Inflancka 4

00-189 Warszawa

BILANS (w złotych)		31.12.2025	31.12.2024
I.	Aktywa	5 111 822 083,16	3 721 438 107,58
1.	Portfel inwestycyjny	4 925 410 966,68	3 557 733 989,80
2.	Środki pieniężne:	182 363 620,31	159 536 578,21
	a) na rachunkach bieżących	181 961 212,30	159 022 348,99
	b) na rachunku przeliczeniowym	402 408,01	514 229,22
	- na rachunku wpłat	345 430,14	455 250,22
	- na rachunku wypłat	56 977,87	58 979,00
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności:	4 047 496,17	4 167 539,57
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	4 039 255,30	4 161 541,05
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	8 240,87	5 998,52
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania:	2 870 301,99	2 334 236,69
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	26 828,69	0,00
4.	Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	272 574,80	200 056,67
8.	Pozostałe zobowiązania	111 169,64	320 111,99
9.	Rozliczenia międzyokresowe	2 459 728,86	1 814 068,03
III.	Aktywa netto (I-II)	5 108 951 781,17	3 719 103 870,89
IV.	Kapitał funduszu	-358 151 579,30	-223 620 791,90
V.	Kapitał rezerwowy	-3 275 765,09	-3 178 616,14
VI.	Kapitał premiowy	-325 876,68	-253 406,89
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	5 470 705 002,24	3 946 156 685,82
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 191 686 554,88	1 997 909 410,04
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) z inwestycji	757 524 032,48	714 869 289,04
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 521 494 414,88	1 233 377 986,74
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	5 108 951 781,17	3 719 103 870,89

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
---	--	-----------------------------------	-----------------------------------

I.	Przychody operacyjne	223 038 283,21	209 213 523,04
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	216 851 265,43	203 088 858,40
	a) dywidendy i udziały w zyskach	190 684 539,59	180 418 934,65

	b) odsetki, w tym	26 166 725,84	22 669 923,75
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	26 166 725,84	22 669 923,75
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- 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	5 875 747,42	5 584 910,14
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	94 322,48	516 957,60
4.	Pozostałe przychody	216 947,88	22 796,90
II.	Koszty operacyjne	29 261 138,37	24 195 273,42
1.	Koszty zarządzania funduszem	24 453 923,12	20 555 175,51
2.	Koszty zasilenia rachunku premiewego	2 717 102,61	2 283 908,50
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	797 511,99	753 993,38
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-38 677,31	-1 085 456,37
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	175 082,65	566 566,28
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 156 195,31	1 121 086,12
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	193 777 144,84	185 018 249,62
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 330 771 171,58	14 006 223,48
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	42 654 743,44	78 768 915,79
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 288 116 428,14	-64 762 692,31
V.	Wynik z operacji (III + IV)	1 524 548 316,42	199 024 473,10
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	1 524 548 316,42	199 024 473,10

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

(w złotych)

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 719 103 870,89	3 631 353 406,85
II. Wynik finansowy okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 524 548 316,42	199 024 473,10
1. Wynik z inwestycji	193 777 144,84	185 018 249,62
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	42 654 743,44	78 768 915,79
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 288 116 428,14	-64 762 692,31
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00

III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	-134 700 406,14	-111 274 009,06
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	80 251 489,29	73 404 538,82
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	214 951 895,43	184 678 547,88
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	1 389 847 910,28	87 750 464,04
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	5 108 951 781,17	3 719 103 870,89
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	62 116 476,5810	63 959 647,6376
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	60 259 780,0887	62 116 476,5810
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	6 463,5364	6 288,4720
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	5 766,6661	6 463,5364
II Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	59,87	56,78
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	84,78	59,87
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,61%	5,44%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	60,24	54,10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	84,79	64,21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	84,78	59,87

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
--	-----------------------------------	-----------------------------------

I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 719 103 870,89	3 631 353 406,85
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-223 620 791,90	-112 356 379,12
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-134 530 787,40	-111 264 412,78
	a) zwiększenia z tytułu	74 928 527,85	69 923 216,09
	- wpłat członków	72 896 342,05	68 242 105,94
	- otrzymanych wpłat transferowych	2 031 289,51	1 681 108,94
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	896,29	1,21
	b) zmniejszenia z tytułu	209 459 315,25	181 187 628,87
	- wypłat transferowych	1 989 159,72	2 714 869,64
	- wypłat osobom uprawnionym	6 379 703,78	6 978 696,22
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	200 359 609,15	170 593 931,87
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	730 842,60	900 131,14
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-358 151 579,30	-223 620 791,90
2.	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-3 178 616,14	-3 197 128,64
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-97 148,95	18 512,50
	a) zwiększenia z tytułu	2 678 376,96	1 211 987,57
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienie środków z rachunku premiowego	2 678 376,96	1 211 987,57
	b) zmniejszenia z tytułu	2 775 525,91	1 193 475,07
	- wypłat na rzecz towarzystwa	2 775 525,91	1 193 475,07
	- pozostałe	0,00	0,00

2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-3 275 765,09	-3 178 616,14
3.	Kapitał premiový funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-253 406,89	-225 298,11
3.1.	Zmiany w kapitale premiovým	-72 469,79	-28 108,78
	a) zwiększenia z tytułu	2 644 584,48	2 269 335,16
	- wpłat towarzystwa	2 644 584,48	2 269 335,16
	b) zmniejszenia z tytułu	2 717 054,27	2 297 443,94
	- zasilenie rachunku rezerwowego	2 678 376,96	1 211 987,57
	- zasilenie funduszu	38 677,31	1 085 456,37
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiový funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-325 876,68	-253 406,89
4.	Wynik finansowy	5 470 705 002,24	3 946 156 685,82
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4)	5 108 951 781,17	3 719 103 870,89

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31.12.2025

Instrument finansowy		Ilość (w sztukach)	Wartość nabycia (w złotych)	Wartość bieżąca (w złotych)	Udział w aktywach (w %)
15.	Listy zastawne	152	76 000 000,00	76 319 881,24	1,49
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0626 - 29.06.2026	100	50 000 000,00	50 063 151,00	0,98
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP1126 - 02.11.2026	52	26 000 000,00	26 256 730,24	0,51
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których pomiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	384 210	213 494 435,00	226 644 904,32	4,43
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027	9 000	8 469 000,00	9 240 840,00	0,18
	Unibep S.A. - UNI1026 - 19.10.2026	276 080	27 608 000,00	28 557 715,20	0,56
	Dekpol S.A. - DEK0628 - 06.06.2028	4 929	4 929 000,00	5 044 831,50	0,10
	Enea S.A. - ENA0530 - 21.05.2030	200	20 000 000,00	20 626 658,00	0,40
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17.10.2029	30 000	30 000 000,00	34 026 000,00	0,67
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11.01.2030	33 282	33 864 435,00	36 073 694,16	0,71
	mBank S.A. - MBK1028 - 10.10.2028	50	23 025 000,00	26 106 644,00	0,51
	Alior Bank S.A. - ALR0428 - 14.04.2028	70	35 000 000,00	35 428 908,20	0,69
	Kruk S.A. - KRU0632 - 02.06.2032	30 599	30 599 000,00	31 539 613,26	0,62
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	42 668	42 668 000,00	43 771 036,74	0,86
	P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027	11 910	11 910 000,00	12 055 540,20	0,24
	Victoria Dom S.A - VID1028 - 07.10.2028	30 758	30 758 000,00	31 715 496,54	0,62
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	85 732 168	1 870 489 082,40	4 259 631 255,08	83,33
	AB S.A.	327 584	9 126 226,70	35 316 470,70	0,69
	Alior Bank S.A.	846 287	42 396 696,59	94 143 843,26	1,84
	Allegro.eu S.A.	1 739 810	65 212 633,77	54 057 810,49	1,06
	Ambra S.A.	36 458	360 134,53	607 853,30	0,01
	AMICA S.A.	202 986	17 319 427,31	12 825 609,51	0,25
	AmRest Holdings SE	363 890	1 694 109,64	4 884 204,36	0,10
	Asseco Poland S.A.	607 140	33 362 115,70	138 311 774,12	2,71
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	475 131	27 662 872,24	50 014 949,79	0,98

Bank Millennium S.A.	7 187 448	36 325 914,26	119 709 821,42	2,34
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	866 568	84 479 690,32	177 250 591,74	3,47
Benefit Systems S.A.	30 289	62 208 299,28	106 212 637,13	2,08
Budimex S.A.	110 198	6 543 193,26	70 319 889,37	1,38
CCC S.A.	340 000	14 325 261,39	40 978 466,00	0,80
CD Projekt S.A.	306 125	7 650 336,74	73 962 585,74	1,45
Cyfrowy Polsat S.A.	2 107 708	38 546 802,08	25 827 432,29	0,51
Develia S.A.	6 405 009	13 994 479,01	54 137 698,07	1,06
Dino Polska S.A.	1 160 000	4 002 000,00	47 870 996,00	0,94
Fabryki Mebli FORTE S.A.	713 351	22 423 817,66	16 607 738,64	0,32
Ferro S.A.	969 767	11 599 465,10	26 551 735,58	0,52
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	381 432	16 290 170,11	24 868 603,54	0,49
Grenevia S.A.	2 656 578	13 453 137,83	8 427 196,73	0,16
Grupa Kęty S.A.	120 233	11 195 534,40	110 378 510,95	2,16
ING Bank Śląski S.A.	476 926	29 649 212,38	161 944 324,86	3,17
Inter Cars S.A.	163 852	25 614 155,00	91 946 319,90	1,80
KGHM Polska Miedź S.A.	829 787	56 006 764,91	231 544 013,42	4,53
Kruk S.A.	198 139	17 132 412,71	98 002 402,60	1,92
LPP S.A.	14 000	87 602 648,55	290 389 765,40	5,68
Mangata Holding S.A.	112 114	7 564 947,39	6 765 822,04	0,13
mBank S.A.	123 057	24 597 321,27	130 809 861,73	2,56
Onde S.A.	506 211	12 659 928,00	4 430 105,57	0,09
Oponeo.pl S.A.	393 830	14 633 771,35	36 160 407,26	0,71
Orange Polska S.A.	6 918 559	57 432 364,41	70 369 355,44	1,38
Orlen S.A.	3 979 140	131 372 024,05	382 589 933,95	7,48
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	6 866 750	98 884 972,11	59 972 134,48	1,17
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 253 630	144 117 288,13	449 106 035,19	8,79
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 026 314	65 377 311,08	135 400 935,69	2,65
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	522 232	7 205 791,10	5 922 737,56	0,12
Santander Bank Polska S.A.	359 604	87 071 722,52	196 238 168,31	3,84
Tauron Polska Energia S.A.	5 936 777	26 401 386,78	50 695 326,16	0,99
Text S.A.	250 992	10 266 080,46	10 058 253,41	0,20
VRG S.A.	5 964 099	25 814 952,80	27 759 302,39	0,54
Wirtualna Polska Holding S.A.	205 901	7 305 124,56	12 575 630,07	0,25
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	22 231 389,95	0,43
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	13 870 053,95	0,27
Asseco South Eastern Europe S.A.	60 613	507 355,83	3 821 322,34	0,07
MCI Capital ASI S.A.	281 767	2 588 921,54	7 798 690,67	0,15
Torpol S.A.	80 000	640 000,00	4 609 552,00	0,09
Medicalgorithmics S.A.	24 500	3 026 492,29	829 454,85	0,02
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	12 297 533,01	0,24
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	1 764 365,11	0,03
MLP Group S.A.	253 751	8 658 984,06	23 241 739,22	0,45
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	572 144	21 916 681,54	18 912 448,78	0,37
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	1 143 767,34	0,02
Neuca S.A.	6 716	269 413,81	5 507 637,13	0,11
Newag S.A.	148 752	2 236 616,32	14 104 188,63	0,28
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	3 357 228,40	0,07
P.A. Nova S.A.	59 473	1 512 629,87	942 551,89	0,02
Polenergia S.A.	241 300	9 068 475,12	12 979 092,66	0,25
Rawlplug S.A.	166 054	1 934 538,29	2 055 516,04	0,04
Sanok Rubber Company S.A.	802 406	26 325 414,96	16 780 235,23	0,33
Seco/Warwick S.A.	157 876	6 488 318,42	5 439 080,80	0,11
Selena FM S.A.	34 636	449 517,74	2 027 189,66	0,04
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 404 366,08	0,03

	Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	293 068,52	0,01
	ULMA Construcion Polska S.A.	19 100	3 205 499,18	1 174 650,00	0,02
	Unibep S.A.	96 947	571 245,46	1 371 693,41	0,03
	Warimpex Finanz & und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	210 290,96	0,00
	Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	5 505 295,67	0,11
	Wittchen S.A.	306 306	5 055 255,39	4 816 018,61	0,09
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.	105 834	1 302 275,32	489 884,42	0,01
	Zamet S.A.	2 162 233	9 211 741,42	1 744 489,58	0,03
	ZE PAK S.A.	267 728	7 300 931,48	5 048 038,21	0,10
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	6 290 837,73	0,12
	PKP Cargo S.A.	308 000	21 633 724,09	4 068 741,60	0,08
	UniCredit S.p.A.	336 481	27 357 827,10	101 439 297,20	1,98
	Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	906 554,00	0,02
	Enea S.A.	1 298 000	19 375 500,00	25 167 181,60	0,49
	Decora S.A.	41 273	806 136,06	3 046 735,71	0,06
	Erbud S.A.	37 428	1 612 120,80	1 042 384,77	0,02
	Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	838 785,42	0,02
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	60 531	2 705 717,84	4 986 767,74	0,10
	Globe Trade Centre S.A.	2 360 238	14 821 428,06	7 333 731,51	0,14
	Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	3 798 206,59	0,07
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	847 513,89	0,02
	Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	895 875,42	0,02
	Ipopema Securities S.A.	198 032	2 460 782,04	798 762,07	0,02
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	4 359 600,09	0,09
	Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	10 642 097,60	0,21
	Aplisens S.A.	39 983	643 602,13	682 565,79	0,01
	Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	1 126 390,38	0,02
	Astarta Holding PLC	92 302	6 297 840,86	4 129 259,19	0,08
	Atende S.A.	288 934	578 371,26	754 031,06	0,01
	ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 272 706,79	0,04
	Banco Santander S.A.	332 801	8 080 912,62	14 181 981,81	0,28
	Action S.A.	349 458	8 212 020,69	11 011 316,74	0,22
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	817 616,25	0,02
	Centrum Medyczne Enel-Med	112 202	487 062,82	1 965 285,35	0,04
	CEZ a.s.	90 969	11 123 379,28	20 539 262,82	0,40
	Comp S.A.	255 205	3 434 648,35	14 892 896,10	0,29
	Izostal S.A.	130 328	963 447,36	420 164,44	0,01
	Zabka Group S.A.	1 300 000	27 153 647,30	29 769 610,00	0,58
	Diagnostyka S.A.	219 880	36 295 897,40	37 218 757,78	0,73
	BEST S.A.	49 233	1 209 846,69	1 668 250,36	0,03
	Razem lokaty krajowe		2 202 651 517,40	4 606 367 077,38	90,11
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	2 267 492	197 025 971,43	319 043 889,30	6,24
	Mercedes-Benz Group AG	16 852	5 448 343,57	4 278 686,89	0,08
	Merck KGaA	2 185	840 903,16	1 132 252,62	0,02
	Microsoft Corp	3 445	5 151 454,77	6 000 520,95	0,12
	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	2 693	1 976 668,24	6 399 243,24	0,13
	NIKE Inc. Class B	12 833	5 349 756,74	2 944 633,69	0,06
	OMV AG	50 363	6 815 302,36	10 115 548,76	0,20
	Qualcomm Inc.	9 313	5 447 331,62	5 737 307,92	0,11
	RWE AG	8 163	490 377,67	1 561 585,51	0,03
	Salesforce.com Inc.	4 722	5 412 943,60	4 505 259,52	0,09
	SAP SE	16 207	4 558 585,32	14 272 418,14	0,28
	Siemens AG	13 636	5 244 804,45	13 783 477,50	0,27
	Thyssenkrupp AG	7 365	632 377,84	288 696,33	0,01

Erste Group Bank AG	116 524	12 081 868,49	50 679 483,85	0,99
Volkswagen AG PREFERENCE SHR	3 094	1 888 442,56	1 354 165,78	0,03
Vonovia SE	7 278	929 527,67	754 897,58	0,01
Deutsche Bank AG	86 999	10 820 183,55	12 175 165,27	0,24
Deutsche Boerse AG	2 925	1 000 666,97	2 765 624,91	0,05
Deutsche Lufthansa AG	7 882	418 114,44	280 044,62	0,01
Deutsche Telekom AG	53 474	3 741 679,83	6 251 673,25	0,12
DHL Group	15 985	1 778 924,36	3 157 256,35	0,06
E.ON SE	33 012	1 386 447,58	2 249 950,60	0,04
Daimler Truck Holding AG	8 426	0,00	1 329 120,98	0,03
Komerčni banka a.s.	67 650	9 118 125,47	13 725 183,78	0,27
FedEx Corp	5 496	5 329 027,65	5 717 808,54	0,11
Henkel AG & Co. KGaA	2 950	1 261 160,58	867 576,67	0,02
Infineon Technologies AG	19 047	862 577,02	3 037 489,68	0,06
ING Groep N.V.	200 785	10 162 231,99	20 353 109,25	0,40
Intel Corp	29 390	5 215 629,82	3 905 902,79	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1 205 887	14 316 702,80	30 180 407,68	0,59
Adidas AG	3 130	965 161,00	2 236 458,98	0,04
Advanced Micro Devices Inc.	8 078	5 311 955,31	6 230 712,10	0,12
Airbus SE	9 506	5 610 579,95	7 968 220,95	0,16
Allianz SE	7 692	4 888 343,11	12 695 848,68	0,25
Alphabet Inc. Class A	9 613	5 188 109,51	10 836 742,59	0,21
Amazon.com Inc.	8 837	5 165 999,19	7 346 386,43	0,14
Bank of America Corp	38 537	5 412 235,01	7 633 717,26	0,15
BASF SE	15 530	4 998 072,12	2 916 414,12	0,06
Bayer AG	13 983	7 293 159,48	2 187 363,03	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	5 421	2 070 944,05	2 134 111,30	0,04
Beiersdorf AG	1 662	563 673,56	658 080,96	0,01
Berkshire Hathaway Inc. Class B	9 610	13 806 997,37	17 397 408,15	0,34
Credit Agricole S.A.	121 312	8 070 581,65	8 997 932,10	0,18

Razem lokaty zagraniczne	197 025 971,43	319 043 889,30	6,24
Razem lokaty	2 399 677 488,83	4 925 410 966,68	96,35

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

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31.12.2024

Instrument finansowy		Ilość (w sztukach)	Wartość nabycia (w złotych)	Wartość bieżąca (w złotych)	Udział w aktywach (w %)
15.	Listy zastawne	152	76 000 000,00	76 448 175,40	2,05
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0626 - 29.06.2026	100	50 000 000,00	50 138 115,00	1,35
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP1126 - 02.11.2026	52	26 000 000,00	26 310 060,40	0,71
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których pomiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	382 171	210 490 472,00	221 749 128,29	5,96
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - PEO1027 - 29.10.2027	9 000	8 469 000,00	9 225 900,00	0,25
	Unibep S.A - UNI1026 - 19.10.2026	276 080	27 608 000,00	28 113 226,40	0,76
	Erbud S.A. - ERB0925 - 23.09.2025	5 000	4 895 000,00	5 129 600,00	0,14
	Dekpol S.A. - DEK0628 - 06.06.2028	14 789	14 789 000,00	15 124 710,30	0,41
	Enea S.A. - ENA0530 - 21.05.2030	200	20 000 000,00	20 662 410,00	0,56

	KGHM Polska Miedź S.A. - KGH0629 - 27.06.2029	10 000	10 065 000,00	10 266 200,00	0,28
	Kruk S.A. - KRU1029 - 17.10.2029	30 000	30 000 000,00	33 468 600,00	0,90
	Cyfrowy Polsat S.A. - CPS0130 - 11.01.2030	33 282	33 864 435,00	35 589 108,24	0,96
	mBank S.A. - MBK1028 - 10.10.2028	50	23 025 000,00	25 904 657,50	0,70
	Kredyt Inkaso S.A. - KRI0329 - 28.03.2029	3 700	2 775 037,00	2 915 674,85	0,08
	Alior Bank S.A. - ALR0428 - 14.04.2028	70	35 000 000,00	35 349 041,00	0,95
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	11 910	11 910 000,00	11 943 586,20	0,32
	P4 Sp. z o.o - PLY1227 - 29.12.2027	11 910	11 910 000,00	11 943 586,20	0,32
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	85 558 957	1 824 858 848,52	2 993 189 719,35	80,43
	AB S.A.	327 584	9 126 226,70	32 031 360,07	0,86
	Alior Bank S.A.	846 287	42 396 696,59	72 760 371,11	1,96
	Allegro.eu S.A.	1 739 810	65 212 633,77	47 330 139,20	1,27
	Ambra S.A.	36 458	360 134,53	787 919,36	0,02
	AMICA S.A.	202 986	17 319 427,31	10 484 084,81	0,28
	AmRest Holdings SE	363 890	1 694 109,64	6 817 843,04	0,18
	Asseco Poland S.A.	617 140	33 997 680,65	59 339 368,71	1,59
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	512 489	30 423 338,16	45 463 206,68	1,22
	Bank Millennium S.A.	7 187 448	36 325 914,26	64 176 723,19	1,72
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	926 568	93 853 730,32	127 852 207,51	3,44
	Benefit Systems S.A.	10 134	1 553 603,00	29 537 576,89	0,79
	Budimex S.A.	110 198	6 543 193,26	51 718 676,35	1,39
	CCC S.A.	400 000	20 861 690,89	74 236 440,00	1,99
	CD Projekt S.A.	306 125	7 650 336,74	58 794 336,89	1,58
	Cyfrowy Polsat S.A.	2 107 708	38 546 802,08	29 742 710,67	0,80
	Develia S.A.	6 405 009	13 994 479,01	35 347 323,17	0,95
	Dino Polska S.A.	116 000	4 002 000,00	45 577 652,80	1,22
	Fabryki Mebli FORTE S.A.	713 351	22 423 817,66	19 379 249,94	0,52
	Ferro S.A.	969 767	11 599 465,10	34 646 089,80	0,93
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	381 432	16 290 170,11	15 536 030,51	0,42
	Grenevia S.A.	2 656 578	13 453 137,83	5 845 534,23	0,16
	Grupa Kęty S.A.	120 233	11 195 534,40	82 274 263,62	2,21
	ING Bank Śląski S.A.	476 926	29 649 212,38	115 733 486,25	3,11
	Inter Cars S.A.	163 852	25 614 155,00	85 133 124,35	2,29
	KGHM Polska Miedź S.A.	829 787	56 006 764,91	96 044 692,06	2,58
	Kruk S.A.	198 139	17 132 412,71	82 539 417,09	2,22
	LPP S.A.	13 500	79 880 312,55	210 911 824,35	5,67
	Mangata Holding S.A.	112 114	7 564 947,39	6 740 192,78	0,18
	mBank S.A.	123 057	24 597 321,27	67 526 175,12	1,81
	Onde S.A.	506 211	12 659 928,00	5 352 573,87	0,14
	Oponeo.pl S.A.	393 830	14 633 771,35	31 707 332,07	0,85
	Orange Polska S.A.	6 918 559	57 432 364,41	51 361 306,45	1,38
	Orlen S.A.	4 139 140	142 096 113,67	194 705 145,60	5,23
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	6 866 750	98 884 972,11	41 501 263,65	1,12
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 853 630	164 667 288,13	349 778 977,75	9,40
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 226 314	72 463 049,65	102 135 716,85	2,74
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	522 232	7 205 791,10	9 231 651,73	0,25
	Santander Bank Polska S.A.	359 604	87 071 722,52	164 891 847,23	4,43
	Tauron Polska Energia S.A.	5 936 777	26 401 386,78	22 561 533,63	0,61
	Text S.A.	250 992	10 266 080,46	16 624 204,13	0,45
	VRG S.A.	5 964 099	25 814 952,80	18 702 818,05	0,50

Wirtualna Polska Holding S.A.	205 901	7 305 124,56	16 248 100,89	0,44
Dom Development S.A.	87 193	4 613 606,74	16 109 464,79	0,43
Asseco Business Solutions S.A.	164 342	1 701 867,66	9 497 587,13	0,26
Asseco South Eastern Europe S.A.	60 613	507 355,83	2 975 746,74	0,08
MCI Capital ASI S.A.	281 767	2 588 921,54	6 930 228,43	0,19
Torpol S.A.	80 000	640 000,00	2 589 264,00	0,07
Medicalgorithmics S.A.	24 500	3 026 492,29	420 838,95	0,01
Mennica Polska S.A.	256 260	3 222 917,84	4 804 003,72	0,13
Mercor S.A.	84 546	1 631 925,24	2 512 115,30	0,07
MLP Group S.A.	253 751	8 658 984,06	17 296 733,91	0,46
MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	572 144	21 916 681,54	16 045 950,12	0,43
Mostostal Warszawa S.A.	146 131	8 085 037,05	769 292,04	0,02
Neuca S.A.	6 716	269 413,81	5 881 933,92	0,16
Newag S.A.	148 752	2 236 616,32	6 278 271,54	0,17
Orzeł Biały S.A.	95 323	1 693 255,82	3 066 445,59	0,08
P.A. Nova S.A.	59 473	1 512 629,87	868 656,69	0,02
Polenergia S.A.	241 300	9 068 475,12	16 816 800,25	0,45
Rawlplug S.A.	166 054	1 934 538,29	2 796 731,28	0,08
Sanok Rubber Company S.A.	802 406	26 325 414,96	18 734 093,84	0,50
Seco/Warwick S.A.	157 876	6 488 318,42	4 262 652,00	0,11
Selena FM S.A.	34 636	449 517,74	1 019 226,64	0,03
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 323 936,05	0,04
Stalprofil S.A.	37 871	740 272,49	282 040,49	0,01
ULMA Construcccion Polska S.A.	19 100	3 205 499,18	1 230 351,33	0,03
Unibep S.A.	96 947	571 245,46	702 991,78	0,02
Warimpex Finanz & und Beteiligungs AG	87 207	751 871,02	210 020,62	0,01
Wawel S.A.	7 713	2 325 200,72	4 651 274,52	0,12
Wittchen S.A.	306 306	5 055 255,39	6 421 797,18	0,17
Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.	105 834	1 302 275,32	442 386,12	0,01
Zamet S.A.	2 162 233	9 211 741,42	1 665 568,08	0,04
ZE PAK S.A.	267 728	7 300 931,48	3 660 537,85	0,10
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	99 392	6 967 963,99	4 943 956,86	0,13
PKP Cargo S.A.	308 000	21 633 724,09	4 385 519,60	0,12
UniCredit S.p.A.	336 481	27 357 827,10	55 351 124,51	1,49
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	759 190,00	0,02
Enea S.A.	1 298 000	19 375 500,00	16 873 480,80	0,45
Decora S.A.	41 273	806 136,06	2 659 442,26	0,07
Erbud S.A.	37 428	1 612 120,80	1 264 407,67	0,03
Kino Polska TV S.A.	37 462	1 004 422,24	804 125,58	0,02
Kredyt Inkaso S.A.	72 898	1 209 846,69	1 421 817,17	0,04
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	60 531	2 705 717,84	4 928 524,82	0,13
Globe Trade Centre S.A.	2 360 238	14 821 428,06	9 246 704,41	0,25
Grupa Azoty S.A.	201 824	2 504 829,22	3 739 112,52	0,10
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	114 532	1 369 814,30	805 171,41	0,02
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	861 196,80	0,02
Ipopema Securities S.A.	198 032	2 460 782,04	500 011,00	0,01
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	188 890	24 297 833,08	3 946 969,88	0,11
Apator S.A.	467 875	14 221 230,99	7 845 468,36	0,21
Aplisens S.A.	39 983	643 602,13	766 322,17	0,02
Arctic Paper S.A.	138 498	2 227 176,11	2 116 484,89	0,06
Astarta Holding PLC	92 302	6 297 840,86	3 774 754,90	0,10
Atende S.A.	288 934	578 371,26	667 784,26	0,02
ATM Grupa S.A.	578 665	1 644 094,74	2 251 990,58	0,06
Banco Santander S.A.	332 801	8 080 912,62	6 226 640,17	0,17
Action S.A.	378 373	8 979 697,84	7 538 703,65	0,20

	Bank Ochrony Środowiska S.A.	82 500	2 958 111,57	801 000,75	0,02
	Centrum Medyczne Enel-Med	112 202	487 062,82	2 266 480,40	0,06
	CEZ a.s.	90 969	11 123 379,28	14 646 873,21	0,39
	Comp S.A.	51 041	3 434 648,35	6 929 550,74	0,19
	COMPREMUM S.A.	135 550	608 690,09	163 391,97	0,00
	Izostal S.A.	130 328	963 447,36	316 944,66	0,01
	Zabka Group S.A.	1 300 000	27 153 647,30	25 009 140,00	0,67
Razem lokaty krajowe			2 123 259 320,52	3 303 330 609,24	88,76
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	2 267 492,00	197 025 971,43	254 403 380,56	6,84
	Mercedes-Benz Group AG	16 852,00	5 448 343,57	3 874 062,46	0,10
	Merck KGaA	2 185,00	840 903,16	1 306 177,05	0,04
	Microsoft Corp	3 445,00	5 151 454,77	5 955 219,23	0,16
	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	2 693,00	1 976 668,24	5 605 151,76	0,15
	NIKE Inc. Class B	12 833,00	5 349 756,74	3 982 565,04	0,11
	OMV AG	50 363,00	6 815 302,36	8 035 609,04	0,22
	Qualcomm Inc.	9 313,00	5 447 331,62	5 867 435,34	0,16
	RWE AG	8 163,00	490 377,67	1 005 604,79	0,03
	Salesforce.com Inc.	4 722,00	5 412 943,60	6 474 590,11	0,17
	SAP SE	16 207,00	4 558 585,32	16 364 368,35	0,44
	Siemens AG	13 636,00	5 244 804,45	10 986 755,38	0,30
	Thyssenkrupp AG	7 365,00	632 377,84	123 396,42	0,00
	Erste Group Bank AG	116 524,00	12 081 868,49	29 705 134,72	0,80
	Volkswagen AG PREFERENCE SHR	3 094,00	1 888 442,56	1 177 167,74	0,03
	Vonovia SE	7 278,00	929 527,67	911 819,57	0,02
	Deutsche Bank AG	86 999,00	10 820 183,55	6 185 865,54	0,17
	Deutsche Boerse AG	2 925,00	1 000 666,97	2 779 671,96	0,07
	Deutsche Lufthansa AG	7 882,00	418 114,44	208 006,35	0,01
	Deutsche Telekom AG	53 474,00	3 741 679,83	6 601 203,27	0,18
	DHL Group	15 985,00	1 778 924,36	2 320 966,69	0,06
	E.ON SE	33 012,00	1 386 447,58	1 586 222,80	0,04
	Daimler Truck Holding AG	8 426,00	0,00	1 326 758,38	0,04
	Komercni banka a.s.	67 650,00	9 118 125,47	9 752 434,15	0,26
	FedEx Corp	5 496,00	5 329 027,65	6 341 233,12	0,17
	Henkel AG & Co. KGaA	2 950,00	1 261 160,58	1 067 673,15	0,03
	Infineon Technologies AG	19 047,00	862 577,02	2 555 577,89	0,07
	ING Groep N.V.	200 785,00	10 162 231,99	12 980 848,63	0,35
	Intel Corp	29 390,00	5 215 629,82	2 416 712,07	0,06
	Intesa Sanpaolo S.p.A.	1 205 887,00	14 316 702,80	19 921 118,22	0,54
	Adidas AG	3 130,00	965 161,00	3 167 079,23	0,09
	Advanced Micro Devices Inc.	8 078,00	5 311 955,31	4 001 711,53	0,11
	Airbus SE	9 506,00	5 610 579,95	6 281 286,63	0,17
	Allianz SE	7 692,00	4 888 343,11	9 725 616,34	0,26
	Alphabet Inc. Class A	9 613,00	5 188 109,51	7 463 121,38	0,20
	Amazon.com Inc.	8 837,00	5 165 999,19	7 951 199,16	0,21
	Bank of America Corp	38 537,00	5 412 235,01	6 946 207,16	0,19
	BASF SE	15 530,00	4 998 072,12	2 817 632,44	0,08
	Bayer AG	13 983,00	7 293 159,48	1 153 999,11	0,03
	Bayerische Motoren Werke AG	5 421,00	2 070 944,05	1 829 487,43	0,05
	Beiersdorf AG	1 662,00	563 673,56	880 614,02	0,02
	Berkshire Hathaway Inc. Class B	9 610,00	13 806 997,37	17 864 912,50	0,48
	Credit Agricole S.A.	121 312,00	8 070 581,65	6 901 164,41	0,19
Razem lokaty zagraniczne			197 025 971,43	254 403 380,56	6,84
Razem lokaty			2 320 285 291,95	3 557 733 989,80	95,60

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

DODATKOWE INFORMACJE

I OBJAŚNIENIA

(w złotych)

I. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU

1) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Środki pieniężne na rachunkach bieżących		31.12.2025	31.12.2024
a)	na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	181 961 212,30	159 022 348,99
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)	w innych walutach	0,00	0,00
h)	środki w drodze	0,00	0,00
i)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem		181 961 212,30	159 022 348,99

2) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLĄT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt		31.12.2025	31.12.2024
a)	wplacone za członków	81 096,21	0,00
b)	wplacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	wplacone na rachunek premiový	264 333,93	194 058,15
d)	z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e)	inne środki	0,00	261 192,07
Razem		345 430,14	455 250,22

3) ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat		31.12.2025	31.12.2024
a)	przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b)	przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	56 977,87	58 979,00
c)	przeznaczone na wypłaty do ZUS z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiového	0,00	0,00
e)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwového	0,00	0,00
f)	nienależne		0,00
g)	wycofane z rachunku rezerwového	0,00	0,00
h)	inne środki	0,00	0,00
Razem		56 977,87	58 979,00

4) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		31.12.2025	31.12.2024
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00

e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartoŹciowych	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)	inne	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

5) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

Należności z tytułu odsetek		31.12.2025	31.12.2024
a)	od rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	4 558 116,30	4 389 764,44
	- obligacji*	4 327 235,06	4 103 189,04
	- depozytów bankowych	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartoŹciowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych*	230 881,24	286 575,40
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	od kredytów	0,00	0,00
d)	od pożyczek	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
Razem		4 558 116,30	4 389 764,44

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

6) NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

Należności od Towarzystwa		31.12.2025	31.12.2024
a)	z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	z tytułu rachunku premiowego	8 240,87	5 998,52
c)	z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
Razem		8 240,87	5 998,52

7) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		31.12.2025	31.12.2024
a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartoŹciowych	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)	inne	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

8) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów		31.12.2025	31.12.2024
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

9) ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW

Zobowiązania wobec członków		31.12.2025	31.12.2024
a)	z tytułu wpłat	0,00	0,00
b)	z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	26 828,69	0,00
c)	z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
d)	z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
Razem		26 828,69	0,00

10) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

Zobowiązania wobec Towarzystwa		31.12.2025	31.12.2024
a)	z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	z tytułu opłaty od składki	0,00	0,00
c)	z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d)	z tytułu opłat za zarządzanie*	2 380 026,84	1 745 083,83
e)	z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	inne	0,00	0,00
Razem		2 380 026,84	1 745 083,83

* Opłata za zarządzanie w bilansie ujęta jest w poz. Zobowiązania II.9.-Rozliczenia międzyokresowe

11) ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

Zobowiązania pozostałe		31.12.2025	31.12.2024
a)	z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	inne	111 169,64	320 111,99
Razem		111 169,64	320 111,99

12) INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego		31.12.2025	31.12.2024
a)	rodzaje instrumentów pochodnych:	0,00	0,00
	- wartość nabycia	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1) PRZYCHODY

Przychody		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	od rachunków środków pieniężnych	5 875 747,42	5 584 910,14
b)	od depozytów bankowych	0,00	0,00
c)	od obligacji	21 487 534,34	22 669 923,75
d)	od bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	od listów zastawnych	4 679 191,50	0,00
f)	od kredytów	0,00	0,00
g)	inne, w tym:	190 995 809,95	180 958 689,15
	-dywidend i udziałów w zyskach	190 684 539,59	180 418 934,65
	-odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	-pozostałe	311 270,36	539 754,50
Razem		223 038 283,21	209 213 523,04

2) RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	94 322,48	516 957,60
Razem		94 322,48	516 957,60

3) WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

Wynagrodzenie Depozytariusza		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	352 447,77	212 643,27
b)	z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	81 719,50
c)	z tytułu opłat za przechowywanie	399 226,58	412 754,32
d)	z tytułu opłat za rozliczanie	4 438,64	5 089,49

e)	z tytułu weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
f)	z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	4 499,00	4 886,80
g)	inne	0,00	0,00
Razem		797 511,99	753 993,38

4) RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	9 762 208,56	966 385,69
	- akcji i praw z nimi związanych	9 762 208,56	966 385,69
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	175 082,65	566 566,28
Razem		9 937 291,21	1 532 951,97

5) KOSZTY DANIN PUBLICZNOPRAWNYCH

Koszty danin publicznoprawnych		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	dywidendy (Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania)	1 156 195,31	1 121 086,12
Razem		1 156 195,31	1 121 086,12

6) ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	akcji i praw z nimi związanych	42 614 743,44	78 324 427,06
b)	obligacji skarbowych	0,00	444 488,73
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	40 000,00	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
Razem		42 654 743,44	78 768 915,79

7) NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	akcji i praw z nimi związanych	1 285 451 810,59	-68 533 671,67
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	2 737 217,55	3 732 374,09
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	-72 600,00	38 605,27
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
Razem		1 288 116 428,14	-64 762 692,31

8) PRZYCHODY Z TYTUŁU POKRYCIA SZKODY

Przychody z tytułu pokrycia szkody		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków Towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00

III. KOSZTY POCZTYLION-ARKA PTE

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7.	Inne	201,00	498,70
Razem		201,00	498,70

IV. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU POCZTYLION-ARKA PTE S.A.**Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2025 r.**

Adam Gola – Prezes Zarządu;
Jacek Sokołowski – Członek Zarządu;
Bartosz Zawisza – Członek Zarządu.



Warszawa, dnia 24 marca 2026 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla OFE Pocztylion (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Monika Potocka-Turant
Pełnomocnik

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Mariusz Płóński
Pełnomocnik

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Otwartego Funduszu Emerytalnego

POCZTYLION

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion z siedzibą w Warszawie, dalej „Fundusz”, za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r oraz dodatkowe noty i objaśnienia, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany przez Pocztylion-Arka Powszechno Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, dalej Towarzystwo.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *Sprawozdanie OFE Pocztylion 31.12.2025-sig*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dalej „Towarzystwo” w dniu 24.03.2026 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych”, oraz

w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2025 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Funduszu,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 24.03.2026 r.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r., oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), dalej „Rozporządzenie 537/2014”.

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

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz Rozporządzeniu 537/2014.

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

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

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

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania wszystkich najbardziej znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie najbardziej znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

<i>Kluczowa sprawa: Wycena składników portfela inwestycyjnego</i>	
<i>Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: [TAK]</i>	
Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Portfel inwestycyjny jest głównym składnikiem aktywów Funduszu. Wartość tej pozycji wg. stanu na dzień 31.12.2025 r. wynosi 4 925,4 mln zł. co stanowi 96,4 % wartości aktywów ogółem Funduszu.</p> <p>W przypadku składników portfela inwestycyjnego, które są notowane na aktywnych rynkach kluczową kwestią jest ich znacząca wartość i znaczący udział w aktywach ogółem Funduszu.</p> <p>W przypadku składników portfela inwestycyjnego które nie są notowane na aktywnych rynkach występuje ryzyko przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa nieracjonalnych założeń wpływających na wyceniany składnik portfela, w szczególności oceny kredytowej emitentów, wysokości stóp dyskontowych oraz zakładanych terminów planowanych przepływów pieniężnych.</p>	<p>W odpowiedzi na zidentyfikowane znaczące ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia naszych celów badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie polityk i procedur kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników portfela inwestycyjnego, • uzgodnienie składników portfela inwestycyjnego do otrzymanego niezależnie potwierdzenia od Depozytariusza, • uzgodnienie zestawienia portfela inwestycyjnego do ksiąg rachunkowych, • uzgodnienie cen rynkowych dla poszczególnych składników portfela inwestycyjnego do notowań z odpowiednich aktywnych rynków, • rekalkulacja wartości składników portfela w celu weryfikacji poprawności ustalenia ich wartości godziwej, • w przypadku składników, które nie są notowane na aktywnych rynkach przeanalizowaliśmy i poddaliśmy krytycznej ocenie zastosowaną metodę wyceny, racjonalność założeń, w szczególności ocenę ryzyka kredytowego emitenta, przyjęte - stopy dyskonta oraz terminy planowanych przepływów pieniężnych, • dokonaliśmy weryfikacji poprawności kalkulacji obliczeń. • oceniliśmy adekwatność i kompletności ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczyńska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność,

wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

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

podczas badania, nie stwierdziliśmy w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do Członków Funduszu istotnych zniekształceń.

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

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 07.11.2023 r.

Sprawozdania finansowe Funduszu jako jednostki zainteresowania publicznego badamy po raz trzeci.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Mariusz Grab
Biegły rewident nr 10959

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Warszawie

Warszawa, dnia 24.03.2026 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl