

Prospekt Informacyjny

MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

Spis treści

Informacja Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego	3
Wartość jednostki rozrachunkowej	5
Wysokość stopy zwrotu	5
Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji	5
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE	5
Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w MetLife DFE	6
Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej MetLife DFE	7
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.	10
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	28
Oświadczenie depozytariusza	30
Statut MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego	31

Warszawa, 11 maja 2015 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia Państwu Prospekt Informacyjny MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zawierający m.in.: informacje o wynikach inwestycyjnych, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz aktualny na dzień sporządzenia prospektu Statut MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („MetLife DFE”, „Fundusz”) jest zarządzany przez MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., które jest częścią grupy MetLife, Inc., wiodącej światowej firmy obsługującej prawie 100 milionów klientów w blisko 50 krajach, oferującej ubezpieczenia na życie, renty kapitałowe, świadczenia pracownicze i usługi zarządzania aktywami.

Wartość oszczędności emerytalnych zgromadzonych na rachunkach Członków Funduszu wyniosła na koniec 2014 roku 18,55 mln zł.

Efekty dotychczasowej działalności i stopień realizacji ustawowych celów działalności MetLife DFE

Celem MetLife DFE jest wzrost wartości jego aktywów, tworzonych ze składek Członków Funduszu przeznaczonych na przyszłe emerytury, w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Realizując cel, MetLife DFE dąży do maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Stopień realizacji celu odzwierciedlają uzyskiwane wyniki, wyrażone w stopach zwrotu z inwestycji Funduszu.

Wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wzrosła w 2014 roku z 22,00 zł do 23,34 zł. Oznacza to, że stopa zwrotu dla Członków MetLife DFE wyniosła w tym okresie 6,09%, przy inflacji na poziomie -1,0%. Stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks akcji WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index), do którego porównywane są wyniki inwestycyjne Funduszu, wyniosła 4,85%.

Wynik inwestycyjny Funduszu to efekt skutecznej realizacji strategii aktywnej alokacji. Polega ona na elastycznej zmianie zaangażowania środków w poszczególne klasy aktywów, w zależności od oceny bieżących i oczekiwanych warunków gospodarczych oraz trendów na rynkach finansowych. W okresach gorszej koniunktury pozycje charakteryzujące się większą zmiennością cen, takie jak akcje, są ograniczane, a działalność inwestycyjna koncentruje się na ochronie kapitału. W okresach poprawy sytuacji gospodarczej zwiększany jest natomiast udział instrumentów bardziej ryzykownych, ale oferujących większy potencjał wzrostu wartości.

W procesie doboru spółek do portfela inwestycyjnego MetLife DFE kieruje się przede wszystkim analizą fundamentalną. Analitycy Funduszu oraz zarządzający portfelem inwestycyjnym odbywają regularne spotkania z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Wnioski z tych spotkań oraz analiza danych makroekonomicznych i finansowych służą do podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Do najważniejszych czynników natury fundamentalnej, które Fundusz brał pod uwagę w 2014 roku, podejmując decyzje dotyczące bieżącej alokacji w poszczególne klasy aktywów, należały: nieoczekiwane osłabienie się dynamiki wzrostu w USA i Europie Zachodniej w I połowie 2014 roku, pojawienie się zagrożenia deflacją w strefie

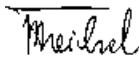
euro, nadal ekspansywna polityka monetarna największych banków centralnych, a także eskalacja konfliktu geopolitycznego na Ukrainie oraz oczekiwana zmiana strategii inwestycyjnej OFE w związku z ograniczeniem dopływu do nich kapitału. Relatywnie niska wartość aktywów Funduszu nadal umożliwiła nie tylko elastyczne zmiany zaangażowania w akcje ogółem, ale także selektywne średnioterminowe inwestycje w spółki o mniejszej kapitalizacji, efektywnie zarządzane i znajdujące się w fazie szybkiego rozwoju. Fundusz dokonał także pierwszych inwestycji w akcje notowane na giełdach zagranicznych. Pozostała część aktywów utrzymywana była w dłużnych instrumentach skarbowych oraz depozytach bankowych. Fundusz nie dokonywał inwestycji w obligacje korporacyjne, z uwagi na ich ograniczoną płynność oraz bardzo niskie rentowności, często nieadekwatne do ryzyka emitenta, a także z uwagi na utrzymujące się korzystne trendy na rynku obligacji skarbowych.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej dobrowolnego funduszu

Obecna dobra sytuacja makroekonomiczna w Polsce powinna korzystnie wpływać na wyniki finansowe spółek, co z kolei powinno przełożyć się pozytywnie na ceny ich akcji. Dlatego też Fundusz zamierza utrzymywać relatywnie wysoki udział tej klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym. Zaangażowanie w akcje będzie redukowane w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej lub w sytuacji ich istotnego przewartościowania, zgodnie ze strategią aktywnej alokacji, w celu ochrony wartości kapitałów. Tak jak w poprzednich latach Fundusz, wykorzystując elastyczność inwestycyjną, jaką stwarzają niskie aktywa, zamierza dokonywać selektywnych inwestycji w spółki o mniejszej i średniej kapitalizacji. Powinny one umożliwić zrealizowanie ponadprzeciętnej stopy zwrotu w średnim horyzoncie czasowym, szczególnie w przypadku dynamicznej poprawy wyników finansowych tych spółek czy też posiadania przez nie silnej przewagi konkurencyjnej lub w sytuacji nieuzasadnionego niedowartościowania ich akcji w ujęciu bezwzględnym lub względem bezpośrednich konkurentów branżowych. Mając na celu podniesienie stopy zwrotu oraz dywersyfikację ryzyka, Fundusz zamierza także zwiększać skalę zaangażowania na rynkach zagranicznych. Przedmiotem inwestycji na rynkach zagranicznych będą przede wszystkim działający globalnie liderzy wybranych branż, notowani na największych giełdach państw rozwiniętych (USA, strefa euro), a także, w ograniczonym stopniu, wyselekcjonowane spółki z krajów rozwijających się. Niezmiennie jednak zdecydowana większość aktywów Funduszu będzie lokowana na polskim rynku finansowym.

Planowane kierunki rozwoju działalności lokacyjnej powinny przyczynić się do dalszego wzrostu wartości kapitałów Członków MetLife DFE.

Z poważaniem



Barbara Treichel
Prezes Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu



Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej

Data	31.01.2012 r. (rozpoczęcie działalności)	31.12.2012 r.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
Wartość jednostki rozrachunkowej	10,00 zł	14,04 zł	22,00 zł	23,34 zł

Wysokość stopy zwrotu

W 2014 roku wartość jednostki rozrachunkowej wzrosła z 22,00 zł do 23,34 zł, tym samym stopa zwrotu wyniosła 6,09%. Stopa zwrotu za okres dwuletni (31.12.2012 r.- 31.12.2014 r.) wyniosła 66,24%. Od pierwszego notowania jednostki rozrachunkowej MetLife DFE, czyli od 31 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku, stopa zwrotu wyniosła 133,40%.

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji

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

Informacja o stopach zwrotu z przyjętego wzorca w zestawieniu ze stopami zwrotu MetLife DFE:

Za okres	Od początku działalności	Dwuletni		Roczny
	31.01.2012 r. – 31.12.2014 r.	31.12.2012 r. – 31.12.2014 r.	31.12.2013 r. – 31.12.2014 r.	31.12.2014 r.
Stopa zwrotu z benchmarku	25,22%	9,95%		4,85%
Stopa zwrotu MetLife DFE	133,40%	66,24%		6,09%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną MetLife DFE

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

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

Polityka inwestycyjna MetLife DFE uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1. **Ryzyko rynkowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów finansowych stanowiących lokaty Funduszu, wywołanych przede wszystkim zmianami warunków ekonomicznych danego rynku lub rynku globalnego.

Najważniejsze rodzaje ryzyka rynkowego to:

- **ryzyko rynku akcji** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji;
 - **ryzyko stopy procentowej** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów Funduszu na skutek zmian rynkowych stóp procentowych.
2. **Ryzyko kredytowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek spadku ceny instrumentu finansowego danego emitenta spowodowanego jego niewypłacalnością lub niewypłacalnością gwaranta tego instrumentu, obniżeniem ratingu emitenta lub rozszerzeniem się różnicy pomiędzy rentownościami obligacji skarbowych i korporacyjnych.
 3. **Ryzyko rozliczenia** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz, mogące skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania tymi instrumentami.
 4. **Ryzyko płynności** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji instrumentem finansowym w krótkim czasie bez istotnego wpływu na jego cenę.
 5. **Ryzyko walutowe** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE na skutek spadku wartości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej.
 6. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE wynikające z możliwości nienależytego wywiązania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu.
 7. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – czyli ryzyko utraty wartości aktywów MetLife DFE z powodu dużego zaangażowania w instrumenty, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w MetLife DFE

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

W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe MetLife DFE może wynikać:

- **z zawarcia przez Fundusz określonych umów** – w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną Fundusz zawiera umowy dotyczące w szczególności przechowywania aktywów, pośrednictwa w zawieraniu transakcji na rynkach finansowych i rozliczania tych transakcji. Istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się drugiej strony umowy ze swoich obowiązków. W takiej sytuacji może dojść na przykład do niezgodnego z przepisami prawa lub statutem Funduszu ulokowania aktywów; zawarcia transakcji po cenie mniej korzystnej, niż mogłaby być zrealizowana, gdyby pośrednik dołożył należytej staranności; nieterminowego rozliczenia umów dotyczących aktywów Funduszu; albo błędnej oceny inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje także ryzyko niewywiązania się ich emitenta ze zobowiązań wynikających z tych instrumentów oraz ryzyko nieskutecznego dochodzenia przez Fundusz roszczeń na podstawie ustanowionych przez emitenta zabezpieczeń;

- **ze szczególnych warunków transakcji zawartych przez Fundusz** – w tym z zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych lub z opóźnień w realizacji albo rozliczeniu transakcji, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

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

- **otwarcia likwidacji Funduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo** – nie można wykluczyć sytuacji, w której bez zgody Członka Funduszu, na podstawie zezwolenia KNF na przejęcie zarządzania Funduszem lub na połączenie towarzystw, może nastąpić likwidacja Funduszu, w drodze przeniesienia jego aktywów do innego dobrowolnego funduszu emerytalnego zarządzanego przez towarzystwo, które przejęło zarządzanie Funduszem, lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia. Przejęcie zarządzania Funduszem może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, a także zmianą poziomu opłat;
- **zmiany Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz** – Towarzystwo może bez zgody Członka Funduszu podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia KNF i powinna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza wobec Funduszu;
- **zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu** – Towarzystwo może bez zgody Członka Funduszu podjąć decyzję o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności w związku ze zmianą przepisów prawnych lub ze strategiczną decyzją Towarzystwa, podjętą w reakcji na zmiany w otoczeniu rynkowym lub w sytuacji, gdy możliwości inwestycyjne dotychczas realizowanej strategii uległy wyczerpaniu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – rozumie się przez to ryzyko poniesienia przez Fundusz straty w przypadku niewywiązania się ze swoich zobowiązań gwaranta instrumentów finansowych nabytych przez Fundusz. MetLife DFE nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu ani nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko inflacji – rozumie się przez to ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez Członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi działalności MetLife DFE, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – rozumie się przez to ryzyko zmian regulacji prawnych (w szczególności przepisów o działalności dobrowolnych funduszy emerytalnych, przepisów podatkowych lub przepisów dotyczących systemu obrotu papierami wartościowymi), które mogą mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez Członków Funduszu. W szczególności zmiany regulacji prawnych mogą dotyczyć ograniczeń i limitów inwestycyjnych, kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, warunków zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, a także opodatkowania zysków kapitałowych.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej MetLife DFE

I. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej MetLife DFE

Celem inwestycyjnym MetLife DFE jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. MetLife DFE realizuje powyższy cel inwestycyjny, dokonując lokat w instrumenty finansowe określone

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

MetLife DFE jest funduszem aktywnej alokacji. Oznacza to, że udział instrumentów udziałowych i dłużnych w jego portfelu inwestycyjnym zmienia się w zależności od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych.

II. Zasady alokacji aktywów MetLife DFE

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

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

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

III. Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych

1. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - b) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
 - c) przewidywanych zmian w poszczególnych segmentach krzywej dochodowości;
 - d) dochodowości poszczególnych papierów wartościowych i jej przewidywanych zmian;
 - e) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;
 - f) relacji oczekiwanej stopy zwrotu z papierów wartościowych nieskarbowych i stopy zwrotu z porównywalnych papierów wartościowych skarbowych;
 - g) płynności poszczególnych papierów wartościowych;
 - h) popytu i podaży.
2. Decyzje o doborze udziałowych papierów wartościowych są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem w oparciu o wewnętrzną ocenę ekspercką na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej;
 - b) bieżącej oraz przewidywanej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz pozycji rynkowej emitenta papierów wartościowych;
 - c) porównania wyceny papierów wartościowych emitenta, sporządzonej w oparciu o analizę fundamentalną, do bieżących cen rynkowych;

- d) porównania wskaźników wyceny papierów wartościowych emitenta do średnich wskaźników wyceny sektora lub całego rynku;
 - e) płynności papierów wartościowych emitenta;
 - f) popytu i podaży;
 - g) udziału papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych.
3. Podejmując decyzje inwestycyjne dotyczące doboru dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych, osoby zarządzające Funduszem wykorzystują w szczególności:
 - a) rekomendacje wewnętrzne;
 - b) analizy i rekomendacje innych instytucji;
 - c) wewnętrzną ocenę ekspercką;
 - d) analizę techniczną.
 4. W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych decyzje inwestycyjne są podejmowane przez osoby zarządzające Funduszem dodatkowo na podstawie analiz i rekomendacji dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

IV. Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

1. Wprowadza się następujące elementy kontroli i monitorowania ryzyka inwestycyjnego:
 - ustawowe i statutowe limity inwestycyjne;
 - wewnętrzne limity inwestycyjne;
 - benchmark, jako stopę odniesienia dla oceny efektywności portfela inwestycyjnego;
 - analizę odchyień od benchmarku;
 - pomiar ryzyka rynkowego portfela – obliczanie wartości zagrożonej utratą.
2. W strukturach Towarzystwa zarządzającego Funduszem działają następujące jednostki organizacyjne kontroli ryzyka inwestycyjnego:
 - Komitet Inwestycyjny;
 - Sekcja Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego – odpowiedzialna za kontrolę przestrzegania wewnętrznych limitów inwestycyjnych, analizę wyników Funduszu i benchmarku oraz pomiar ryzyka inwestycyjnego;
 - Departament Finansowy – odpowiedzialny za kontrolę ustawowych i statutowych limitów inwestycyjnych.
3. Fundusz prowadzi politykę dywersyfikacji portfela mającą na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Polega ona na lokowaniu aktywów Funduszu w różne klasy aktywów, sektory gospodarki oraz emitentów papierów wartościowych w taki sposób, aby utrata wartości jednego z aktywów miała ograniczony wpływ na wartość aktywów całego Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

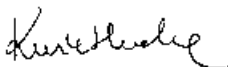
Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości 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 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

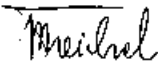
Wprowadzenie	11
Bilans	19
Rachunek zysków i strat	20
Zestawienie zmian w aktywach netto	21
Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
Zestawienie portfela inwestycyjnego	23
Dodatkowe informacje i objaśnienia	26

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



Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy

Zarząd:



Barbara Treichel
Prezes Zarządu



Sławomir Tołwiński
Członek Zarządu



Tomasz Stankiewicz
Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2015 r.

Wprowadzenie

Informacje ogólne

MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny („MetLife DFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego 20 grudnia 2011 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 10 stycznia 2012 roku pod numerem RFe 29. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2010 roku, Nr 34 poz. 189 z późn. zm.) oraz Statutu MetLife DFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („MetLife PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2013 r., poz. 989), przedmiotem działalności przedsiębiorstwa MetLife PTE jest wyłącznie zarządzanie funduszami oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszami MetLife PTE są: MetLife EU Holding Company Limited oraz MetLife TUnZiR S.A. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r. poz. 876, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych funduszu wpłat dokonywanych przez lub na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu.

Sprawozdanie finansowe MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Cel inwestycyjny MetLife DFE oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym MetLife DFE jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje swoje aktywa, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. MetLife DFE realizuje powyższy cel poprzez inwestycje głównie w denominowane w walucie polskiej instrumenty finansowe: dłużne (przede wszystkim skarbowe) i udziałowe (przede wszystkim akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie). Fundusz może również dokonywać lokat w inne instrumenty finansowe, dopuszczone przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przepisami wykonawczymi, jako dozwolone kategorie lokat dobrowolnego funduszu emerytalnego. W szczególności Fundusz może inwestować w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

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

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

Wyniki inwestycyjne MetLife DFE są porównywane do stóp zwrotu benchmarku, tj. wzorca odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu. Stopą zwrotu benchmarku MetLife DFE jest stopa zwrotu z portfela, który składa się w 50 procentach z inwestycji w indeks WIG oraz w 50 procentach z inwestycji w indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index (TBSP.Index). Działalność lokacyjna MetLife DFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągać wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu.

W 2014 roku działalność lokacyjna MetLife DFE była regulowana przez Statut oraz następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 roku, poz. 989),
- 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 r., poz. 139),
- 3) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94, z późn. zm.).

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

Strategia inwestycyjna MetLife DFE

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

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

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

Fundusz, podejmując decyzje o alokacji środków pomiędzy instrumenty udziałowe i dłużne, bierze w szczególności pod uwagę ocenę obecnej i przyszłej koniunktury gospodarczej, politykę monetarną i fiskalną oraz sytuację geopolityczną Polski i głównych gospodarek światowych, a także będące skutkiem tych czynników przepływy kapitałowe.

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego zarządzający aktywami MetLife DFE kierują się analizą fundamentalną, poszukując w szczególności spółek posiadających ugruntowaną pozycję rynkową, dobrą kondycję finansową i systematycznie wypłacających dywidendy oraz takich, które charakteryzują się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży, w której działa spółka. W procesie selekcji badane są również kompetencje organów spółek, struktura ich akcjonariatu, a także przestrzeganie przez nie zasad ładu korporacyjnego. Optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży akcji wspomagają analiza płynności oraz techniczna.

W przypadku funduszu aktywnej alokacji, jakim jest MetLife DFE, instrumenty dłużne, przynoszące stały dochód oraz charakteryzujące się niższą niż akcje zmiennością cen, stanowią przede wszystkim narzędzie ochrony kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Najpłynniejsze obligacje skarbowe mogą być również wykorzystywane jako krótkoterminowa lokata kapitału optymalizująca dochodowość tymczasowych nadwyżek płynności Funduszu. Dobór instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian stóp procentowych oraz wrażliwości cen instrumentów dłużnych na te zmiany.

Czas inwestowania Funduszu w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od relacji pomiędzy ich wyceną a aktualnym kursem rynkowym oraz od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych. W ramach działalności inwestycyjnej może być stosowana strategia, polegająca na

wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w bardzo krótkim, nawet jednodniowym, horyzoncie czasowym. Ma ona na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanki inwestycyjnych, takich jak sygnały płynące z analizy technicznej, ocena nastrojów inwestorów oraz inne trudne do skwantyfikowania czynniki.

W celu ochrony kapitału zarządzający portfelem MetLife DFE mogą stosować strategię ograniczania strat (tzw. stop-loss), polegającą na sprzedaży aktywów poniżej ceny zakupu w wypadku nieoczekiwanego ruchu cenowego w dół. Uzupełniającym elementem strategii inwestycyjnej MetLife DFE są inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych. Dokonując ich, Fundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z zarządzanych aktywów poprzez wykorzystanie korzystniejszych wycen papierów wartościowych lub lepszej koniunktury w danym regionie gospodarki globalnej oraz do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego portfela poprzez uzyskanie ekspozycji na lokaty, których ceny nie podlegają wpływowi ewentualnych negatywnych czynników specyficznych wyłącznie dla polskiego rynku finansowego lub ekspozycji na atrakcyjne sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

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

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2013 roku, poz. 989),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.),
- Ustawa o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego z dnia 20 kwietnia 2004 roku (Dz.U. z 2014 r., poz. 1147),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 142).

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

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

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

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

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

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach,

sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody HIFO. Metody HIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu.

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

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

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

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

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

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

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

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

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

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

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

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

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, fundusz emerytalny ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Dla papierów wartościowych, które po raz pierwszy pojawiają się w portfelu inwestycyjnym funduszu, ustalenie rynku wyceny odbywa się w następujący sposób:

- a) dla nowych papierów wartościowych, pojawiających się na rynkach wyceny, wybiera się rynek o największym przewidywanym obrocie w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych,
- b) dla papierów wartościowych już notowanych na rynku wyceny badane są wszystkie możliwe do zidentyfikowania rynki wyceny w ostatnich dwóch pełnych (bądź mniej, jeżeli papier jest notowany krócej) miesiącach kalendarzowych, a do wyceny wybierany jest rynek o największym wolumenie obrotu,
- c) dla nowych papierów pojawiających się tylko na jednym rynku wyceny wybiera się ten właśnie rynek.

Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, z uwzględnieniem, że:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland. Lista dłużnych papierów, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, jest ustalana przez Ministerstwo Finansów,
- b) w przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na rynku polskim.

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

Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

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

W okresie pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia bony skarbowe wyceniane są według ceny nabycia.

W okresie pomiędzy datą rozliczenia transakcji kupna a datą wykupu lub datą zawarcia transakcji sprzedaży bony skarbowe wyceniane są metodą amortyzacji liniowej.

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

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

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 384), lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami

notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papierów wartościowych.

Dla papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość tych papierów ustaloną jak dla papierów wartościowych notowanych lub papierów wartościowych nienotowanych, powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia ich wyceny.

Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym fundusz inwestycyjny dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

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

Do wyceny aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) stosuje się analogiczne zasady wyceny, jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wyceny.

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

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

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

Należności

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne denominowane w złotych wycenia się według wartości nominalnej.

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

Kapitał funduszu

Na kapitał funduszu składa się kapitał utworzony w szczególności ze:

- składek członków funduszu, wpłaconych przez nich w formie środków pieniężnych,
- środków przypadających osobie uprawnionej w przypadku śmierci oszczędzającego,
- środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- środków przypadających członkowi funduszu z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu,
- wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających członkowi funduszu, przeznaczonych na wypłatę dla oszczędzającego, po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt 1 oraz w art. 34a ust. 1 pkt 1 ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.

Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Zobowiązania

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

Wynik finansowy funduszu

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

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

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

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

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

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

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

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki wpłacone do funduszu w formie pieniężnej oraz otrzymane wypłaty transferowe.

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

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 31.01.2012 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3).

Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Bilans MetLife DFE na dzień 31.12.2014 r.

Bilans (w PLN)	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Aktywa	11 957 792,78	19 110 885,06
1. Portfel inwestycyjny	10 264 786,05	17 060 617,35
2. Środki pieniężne	763 002,65	852 043,05
b) na rachunku przeliczeniowym	763 002,65	852 043,05
– na rachunku wpłat	763 002,65	851 558,05
– na rachunku wypłat	0,00	485,00
3. Należności	930 004,08	1 198 224,66
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	711 349,08	1 185 529,59
b) z tytułu dywidend	0,00	12 597,18
d) z tytułu odsetek	0,00	97,89
f) pozostałe należności	218 655,00	0,00
II. Zobowiązania	708 801,56	557 044,00
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	76 828,20	61 338,71
3. Wobec członków	630 806,88	449 037,85
4. Wobec towarzystwa	405,00	38 531,90
6. Pozostałe zobowiązania	0,00	3 184,80
7. Rozliczenia międzyokresowe	761,48	4 950,74
III. Aktywa netto	11 248 991,22	18 553 841,06
IV. Kapitał funduszu	8 153 223,02	14 485 223,98
V. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	3 095 768,20	4 068 617,08
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	-26 988,56	-14 185,20
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 806 088,35	3 019 056,37
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 316 668,41	1 063 745,91
VI. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem	11 248 991,22	18 553 841,06

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Rachunek zysków i strat MetLife DFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Rachunek zysków i strat (w PLN)	01.01-31.12.2013 (okres poprzedni)	01.01-31.12.2014 (okres bieżący)
I. Przychody operacyjne	130 473,54	486 173,28
1. Przychody portfela inwestycyjnego	128 070,89	472 221,56
a) dywidendy i udziały w zyskach	35 260,75	264 807,78
b) odsetki, w tym	92 776,14	207 406,79
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	79 462,59	172 459,63
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	13 313,55	34 947,16
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	34,00	6,99
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	2 402,65	1 969,64
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	0,00	11 982,08
II. Koszty operacyjne	160 418,96	473 369,92
1. Koszty zarządzania funduszem	160 408,71	388 014,04
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00	45 607,43
5. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG lub członkami OECD	10,25	39 748,45
III. Wynik z inwestycji (I - II)	-29 945,42	12 803,36
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 984 520,95	960 045,52
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 743 018,34	1 212 968,02
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 241 502,61	-252 922,50
V. Wynik finansowy (III + IV)	2 954 575,53	972 848,88

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie zmian w aktywach netto MetLife DFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Zmiany w aktywach netto funduszu		31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
A Zmiana wartości aktywów netto (w PLN)			
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 124 504,80	11 248 991,22
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	2 954 575,53	972 848,88
	1. Wynik z inwestycji	-29 945,42	12 803,36
	2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 743 018,34	1 212 968,02
	3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 241 502,61	-252 922,50
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	6 169 910,89	6 332 000,96
	1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	6 188 106,33	6 808 820,57
	2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	18 195,44	476 819,61
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	9 124 486,42	7 304 849,84
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	11 248 991,22	18 553 841,06
B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
	1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	151 344,3525	511 287,5358
	2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	511 287,5358	795 020,0113
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	14,04	22,00
	2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	22,00	23,34
	3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	57%	6%
	4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,05	21,12
	5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22,06	23,54
	6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	22,00	23,34

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym MetLife DFE za okres 01.01-31.12.2014 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w PLN)	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 124 504,80	11 248 991,22
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 983 312,13	8 153 223,02
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	6 169 910,89	6 332 000,96
a) zwiększenia z tytułu:	6 188 106,33	6 808 820,57
– wpłat członków	5 357 612,27	6 278 030,60
– otrzymanych wpłat transferowych	830 494,06	530 789,97
b) zmniejszenia z tytułu:	18 195,44	476 819,61
– wypłat transferowych	0,00	63 721,02
– wypłat osobom uprawnionym	4 253,77	23 638,54
– pozostałe	13 941,67	389 460,05
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 153 223,02	14 485 223,98
2. Wynik finansowy	3 095 768,20	4 068 617,08
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu	11 248 991,22	18 553 841,06

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife DFE na dzień 31.12.2013 r. (okres poprzedni)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	3 124	3 185	3 216	26,89
	SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	279	296	300	2,51
	SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	63	69	69	0,58
	SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020	62	68	67	0,56
	SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	76	101	104	0,87
	SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023	21	25	26	0,22
	SKARB PAŃSTWA - OK0114 - 25/01/2014	31	31	31	0,26
	SKARB PAŃSTWA - OK0116 - 25/01/2016	600	564	564	4,72
	SKARB PAŃSTWA - PS0417 - 25/04/2017	190	204	205	1,71
	SKARB PAŃSTWA - PS0418 - 25/04/2018	100	101	103	0,86
	SKARB PAŃSTWA - PS0718 - 25/07/2018	105	100	101	0,85
	SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/04/2029	11	13	13	0,11
	SKARB PAŃSTWA - WS0437 - 25/04/2037	48	53	51	0,42
	SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	388	429	435	3,64
	SKARB PAŃSTWA - WZ0119 - 25/01/2019	750	742	751	6,28
	SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	400	389	396	3,31
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	3	1 304	1 304	10,90
	Bank Handlowy S.A. - LO31122013N003	1	404	404	3,38
	Bank Millennium S.A. - LO31122013N002	1	450	450	3,76
	Bank Pekao S.A. - LO31122013N001	1	450	450	3,76
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 187 690	4 291	5 623	47,02
	Agora S.A. - AGO	4 988	47	49	0,41
	Astarta Holding NV - AST	2 944	156	195	1,63
	ATM Grupa S.A. - ATG	262	0	1	0,01
	Benefit Systems S.A. - BFT	836	205	279	2,34
	Bumech S.A. - BMC	450	4	2	0,01
	CD Projekt S.A. - CDR	22 194	204	389	3,26
	Comp S.A. - CMP	1 500	94	98	0,82
	Elektrobudowa S.A. - ELB	14	2	1	0,01
	Erbud S.A. - ERB	60	1	2	0,02
	Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE	13 250	415	508	4,25
	Farmacol S.A. - FCL	6 549	306	444	3,71
	Industrial Milk Company S.A. - IMC	606	7	7	0,06
	LPP S.A. - LPP	1	7	9	0,07
	Mabion S.A. - MAB	7 163	107	247	2,07
	MOL Magyar Olaj-es Gazipari RT - MOL	72	18	14	0,12
	Newag S.A. - NEWAG	20 000	410	437	3,65
	Orbis S.A. - ORB	9 873	346	397	3,32

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife DFE na dzień 31.12.2013 r. (okres poprzedni) (cd.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	OT Logistics S.A. - OTL	984	197	285	2,38
	Pelion S.A. - PEL	3 667	276	383	3,20
	PKP CARGO S.A. - PKP	4 460	342	379	3,17
	Projprzem S.A. - PJP	4 708	49	46	0,38
	Próchnik S.A. - PRC	1 000 000	320	370	3,09
	Rainbow Tours S.A. - RBW	10 843	98	122	1,02
	Seco / Warwick S.A. - SWG	137	4	6	0,05
	Silvano Fashion Group AS - SFG	7 164	80	84	0,70
	Tell S.A. - TEL	760	7	10	0,08
	Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	63 199	319	501	4,19
	Wawel S.A. - WWL	7	6	9	0,07
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. - OTM	200	2	2	0,02
	ZPUE S.A. - PUE	799	262	347	2,90
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	13 067	131	122	1,02
	11 bit studios S.A. - 11B	13 067	131	122	1,02
43.	Razem lokaty krajowe	1 203 884	8 911	10 265	86
72.	Razem lokaty	1 203 884	8 911	10 265	86

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego MetLife DFE na dzień 31.12.2014 r. (okres bieżący)

Lp. Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
2. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	6 904	7 306	7 695	40,26
SKARB PAŃSTWA - DS0725 - 25/07/2025	1 750	1 765	1 892	9,90
SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	279	296	307	1,61
SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	63	69	73	0,38
SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020	503	555	590	3,09
SKARB PAŃSTWA - DS1023 - 25/10/2023	370	403	420	2,20
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	76	101	101	0,53
SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023	21	25	27	0,14
SKARB PAŃSTWA - PS0416 - 25/04/2016	500	521	538	2,81
SKARB PAŃSTWA - PS0417 - 25/04/2017	190	204	209	1,09
SKARB PAŃSTWA - PS0418 - 25/04/2018	100	101	108	0,57
SKARB PAŃSTWA - PS0718 - 25/07/2018	105	100	108	0,56
SKARB PAŃSTWA - PS0719 - 25/07/2019	2 000	2 046	2 124	11,11
SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/04/2029	11	13	15	0,08
SKARB PAŃSTWA - WS0437 - 25/04/2037	48	53	68	0,36
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	888	1 053	1 114	5,83
12. Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	4	1 824	1 824	9,55
Bank Handlowy S.A. - LO31122014N001	1	14	14	0,07
Bank Millennium S.A. - LO30122014N006	1	800	800	4,19
Bank Pekao S.A. - LO30122014N004	1	500	500	2,62
mBank S.A. - LO30122014N005	1	510	510	2,67
27. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	329 391	6 759	7 542	39,46
Asseco Business Solutions S.A. - ABS	10 949	125	148	0,77
BPH S.A. - BPH	9 850	419	483	2,53
Ciech S.A. - CIE	7 806	294	332	1,73
Comarch S.A. - CMR	10 016	911	1 151	6,02
Comp S.A. - CMP	1 444	91	77	0,40
Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	5 408	134	128	0,67
Enea S.A. - ENA	40 070	648	611	3,20
LIVECHAT SOFTWARE S.A. - LIVECHAT	15 445	233	428	2,24
Magellan S.A. - MAG	5 000	363	336	1,76
Newag S.A. - NEWAG	50 412	1 035	1 217	6,37
Orange Polska S.A. - OPL	27 264	273	227	1,19
OT Logistics S.A. - OTL	3 584	752	870	4,55
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG - WXF	69 905	366	215	1,13
Work Service S.A. - WSE	72 094	1 084	1 280	6,70
ZPUE S.A. - PUE	144	32	40	0,21
43. Razem lokaty krajowe	336 299	15 889	17 061	89,27
72. Razem lokaty	336 299	15 889	17 061	89,27

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa MetLife DFE na dzień 31.12.2014 r.

	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:	763 002,65	851 558,05
b) środki wpłacone przez członków	673 117,10	810 326,35
c) środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	89 480,55	0,00
d) inne środki	405,00	41 231,70
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:	0,00	485,00
d) inne środki	0,00	485,00
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:	711 349,08	1 185 529,59
a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	711 349,08	1 185 529,59
5. Należności z tytułu odsetek:	0,00	97,89
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	97,89
– od depozytów bankowych	0,00	97,89
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:	76 828,20	61 338,71
a) akcji i praw z nimi związanych	76 828,20	61 338,71
9. Zobowiązania wobec członków z tytułu:	630 806,88	449 037,85
a) wpłat	541 326,33	449 037,85
b) wypłat transferowych	89 480,55	0,00
10. Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:	405,00	38 531,90
a) opłaty od składki	405,00	38 531,90
11. Zobowiązania pozostałe:	0,00	3 184,80
c) inne	0,00	3 184,80
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1. Przychody z tytułu:	130 473,54	486 173,28
a) rachunków środków pieniężnych	2 402,65	1 969,64
b) depozytów bankowych	13 313,55	34 947,16
c) obligacji	79 462,59	172 459,63
g) innych, w tym:	35 294,75	276 796,85
– dywidend i udziałów w zyskach	35 260,75	264 807,78
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	34,00	6,99
– pozostałych	0,00	11 982,08
2. Dodatnie różnice kursowe:	0,00	9 880,80
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	9 880,80
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	9 880,80
3. Wynagrodzenie depozytariusza:	0,00	45 607,43
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00	1 918,19
d) z tytułu opłat za rozliczanie	0,00	4 876,00

Roczne sprawozdanie finansowe MetLife DFE

Informacja dodatkowa MetLife DFE na dzień 31.12.2014 r. (cd.)

	31.12.2013 (okres poprzedni)	31.12.2014 (okres bieżący)
e) z tytułu weryfikacji jednostki	0,00	29 129,03
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	6 034,92
g) inne	0,00	3 649,29
4. Ujemne różnice kursowe:	0,00	2 512,82
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	2 512,82
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	2 512,82
5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	1 743 018,34	1 212 968,02
a) akcji i praw z nimi związanych	1 734 812,27	1 156 676,58
b) obligacji skarbowych	-10 992,21	56 291,44
d) pozostałych obligacji	19 198,28	0,00
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:	1 241 502,61	-252 922,50
a) akcji i praw z nimi związanych	1 262 053,71	-539 431,71
b) obligacji skarbowych	-19 498,46	286 509,21
d) pozostałych obligacji	-1 052,64	0,00

Do Członków MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r. poz. 876 z późn. zm.), zwanego dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Informacje finansowe zawarte w informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu, dla których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, są z nim zgodne.

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



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2015 roku

Oświadczenie depozytariusza

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

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



Warszawa, dnia 31 marca 2015 roku

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

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Paweł Bentlewski
Pełnomocnik
SBK C 23562

Piotr Sawa
Pełnomocnik
SBK D 23487

Statut MetLife Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. Postanowienia ogólne

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. Przedmiot działalności Funduszu

§ 4

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

III. Władze Funduszu

§ 5

1. Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
 - a) Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie,
 - b) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie.

§ 6

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

IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

§ 7

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta) złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych

od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.

2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- a) MetLife EU Holding Company Limited z siedzibą w Irlandii, Dublin 2, posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 80.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 1 do 264.994 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 1 do 70.673 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 39.395 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja; oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 12.950 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja;
- b) MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 80.001 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 264.995 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 70.674 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 39.396 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 12.951 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja.

V. Depozytariusz

§ 8

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

VI. Finansowanie działalności Funduszu

§ 9

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów według zasad określonych w niniejszym Statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
 - a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
 - c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;

- d) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów.
 - e) wydatki wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli Fundusz nie jest z ich uiszczania zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 10

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

§ 11

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie i uznawanie rachunku, za rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
 - a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż 0,015% wartości aktywów netto Funduszu, nie mniej jednak niż 3 000,00 złotych miesięcznie,

- b) opłata prowizyjna za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu wynosi w skali roku nie więcej niż 36 000,00 złotych,
 - c) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 50,00 złotych od jednej umowy,
 - d) opłata prowizyjna za obciążanie i uznawanie rachunku wynosi w przypadku:
 - a. Płatności w walutach obcych:
 - (i) Przelewy zewnętrzne 0,2% wartości płatności, minimalnie 40 złotych, maksymalnie 200 złotych za każdą płatność;
 - (ii) Przelewy wewnętrzne bez opłat;
 - (iii) Przelewy przychodzące bez opłat;
 - (iv) Koszty OUR bez opłat.
 - b. Płatności krajowych:
 - (i) Przelewy zewnętrzne:
 - Elektroniczne 0,80 złotych za każdą płatność;
 - Sorbnet 9 złotych za każdą płatność;
 - Dostarczone w formie papierowej 6 złotych za każdą płatność.
 - (ii) Przelewy wewnętrzne:
 - Lokata O/N 0,80 złotych za przelew;
 - Lokata sweep 0,80 złotych za przelew;
 - Pozostałe wewnętrzne bez opłat.
 - (iii) Identyfikacja płatności przychodzących 0,12 złotych za każdą identyfikację.
 - (iv) Polecenie zapłaty 0,50 złotych.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu siedmiu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

§ 12

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

VII. Zasady prowadzenia IKZE oraz IKE, tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania Umowy IKZE oraz Umowy IKE

§ 13

1. Fundusz oferuje osobom fizycznym prowadzenie indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego lub prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych, na podstawie odrębnych umów zawartych na piśmie, zwanych dalej odpowiednio Umową **IKZE** lub Umową **IKE**. Podpisując umowę członek Funduszu zobowiązuje się dokonywać wpłat środków pieniężnych na wskazany w umowie rachunek bankowy z przeznaczeniem na nabycie jednostek rozrachunkowych w Funduszu. Nabyte przez członka jednostki rozrachunkowe są rejestrowane na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE**. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa zasady zwrotu środków pieniężnych, w przypadku gdy wpłaty dokonane przez członka Funduszu w danym roku kalendarzowym przekroczą kwoty określone w art. 13 oraz 13a ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
2. Przed zawarciem umowy osoba fizyczna zobowiązana jest złożyć oświadczenia o treści przewidzianej w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

3. W Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE** członek Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez członka Funduszu.
4. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - a) na wniosek członka Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na **IKZE** co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - b) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
5. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje wyłącznie:
 - a) na wniosek członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - dokonywania wpłat na **IKE** co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo – dokonania ponad połowy wartości wpłat na **IKE** nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem art. 46 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
 - b) w przypadku śmierci członka Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
6. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** może być, w zależności od wniosku członka Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
7. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** mogą być wypłacane przez okres 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, jeśli wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty na **IKZE**.
8. Zgodnie z wnioskiem członka Funduszu lub osoby uprawnionej raty ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** mogą być wypłacane przez okres 5, 10, 15 lub 20 lat w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym.
9. Rata wypłacana ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** jest wyrażana w jednostkach rozrachunkowych. Rata będzie obliczana poprzez podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych przez członka Funduszu na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** przez liczbę rat.
10. Wysokość poszczególnych rat wypłacanych ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będzie zmienna i uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień poprzedzający dzień umorzenia jednostek rozrachunkowych przypadających do wypłaty danej raty.
11. Wnioskowany okres i cykl wypłaty w ratach ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** powinien być tak dobrany, aby wysokość raty, obliczana na dzień wpływu do Funduszu wniosku o wypłatę, nie była niższa niż kwota wskazana w Umowie **IKZE** lub Umowie **IKE**.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13 wypłaty poszczególnych rat ze środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** będą dokonywane w terminie do ostatniego roboczego dnia miesiąca, na który przypada wypłata danej raty.
13. Wypłata jednorazowa środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** oraz pierwsza rata, w przypadku wypłaty w ratach, powinny być dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - a) przez członka Funduszu wniosku o dokonanie wypłaty;
 - b) przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 w przypadku środków zgromadzonych na **IKE** oraz w art. 34a ust. 5 pkt 2 w przypadku środków zgromadzonych na **IKZE** w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, chyba że zażądano wypłaty w terminie późniejszym.
14. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKZE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKZE**.
15. Członek Funduszu nie może dokonywać wpłat na Rachunek **IKE**, jeżeli została dokonana wypłata pierwszej raty ze środków zgromadzonych na **IKE**.
16. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na **IKZE**.

17. Członek Funduszu, który dokonał wypłaty jednorazowej środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć **IKE**.
18. Określenie Wypłata Transferowa oznacza wypłatę transferową dokonywaną:
 - a) z Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą członek Funduszu zawarł odpowiednio umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub indywidualnego konta emerytalnego, albo
 - b) z Rachunku **IKE** do programu emerytalnego, do którego przystąpił członek Funduszu, albo
 - c) z Rachunku **IKZE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej albo z Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu do instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
19. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie:
 - a) dyspozycji członka Funduszu, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego,
 - b) dyspozycji osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE** z Funduszem lub inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i dostarczeniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
20. Wypłata Transferowa powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia:
 - a) przez członka Funduszu dyspozycji Wypłaty Transferowej,
 - b) przez osobę uprawnioną dyspozycji Wypłaty Transferowej oraz dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub art. 34a ust. 5 pkt 2 ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
21. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE**, z zastrzeżeniem ust. 25.
22. Wypłaty Transferowej dokonuje się na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy o prowadzenie **IKZE** lub **IKE**, albo potwierdzeniu przystąpienia do programu emerytalnego.
23. Członek Funduszu, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z **IKE** do programu emerytalnego, nie może w tym samym roku zawrzeć umowy o prowadzenie **IKE**.
24. Z chwilą dokonania, na wniosek członka Funduszu, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKZE**, Wypłaty Transferowej z Rachunku **IKE** lub przeniesienia środków z Rachunku **IKE** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** ulega rozwiązaniu.
25. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub na Rachunku **IKE** zmarłego członka Funduszu może wystąpić z wnioskiem o dokonanie Wypłaty Transferowej całości przysługujących jej środków odpowiednio wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego lub na swoje indywidualne konto emerytalne bądź do programu emerytalnego, do którego przystąpiła.
26. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego od ostatniego dnia miesiąca, w którym zostało złożone wypowiedzenie. Wypowiedzenie powinno być złożone w formie pisemnej.
27. Fundusz może wypowiedzieć Umowę **IKZE** lub Umowę **IKE** w przypadku, gdy przez 48 miesięcy, licząc od daty zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE**, na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** nie wpłyną żadne środki lub jeśli od ostatniej wypłaty na Rachunek **IKZE** lub Rachunek **IKE** upłynęło więcej niż 48 miesięcy.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** członka Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub Wypłaty Transferowej. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy.
29. W przypadku, gdy na Rachunek **IKE** członka Funduszu przyjęto wypłatę transferową zawierającą środki pochodzące z programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od

dnia złożenia przez członka Funduszu wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.

30. W przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez którąkolwiek ze stron, Fundusz pouczy członka Funduszu o wynikających z przepisów prawa pomniejszeniach środków zgromadzonych na Rachunku **IKE** podlegających zwrotowi, natomiast w przypadku wypowiedzenia Umowy **IKE** przez Fundusz, poinformuje on również członka Funduszu o prawie dokonania Wypłaty Transferowej do innej instytucji finansowej prowadzącej **IKE** albo do programu emerytalnego, do którego członek Funduszu przystąpił.
31. Członek Funduszu gromadzący środki na Rachunku **IKE** może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu częściowego, pod warunkiem, że środki objęte zwrotem częściowym pochodziły z wpłat na **IKE**. Zwrot częściowy następuje w terminie 30 dni, licząc od dnia złożenia wniosku przez członka Funduszu.
32. Z chwilą śmierci członka Funduszu Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** wygasa.
33. Wypłata, Wypłata Transferowa oraz zwrot środków zgromadzonych na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** są dokonywane w formie pieniężnej.
34. Środki zgromadzone na Rachunku **IKZE** lub Rachunku **IKE** mogą być obciążone zastawem.
35. Umowa **IKZE** lub Umowa **IKE** określa wysokość i zasady pobierania dodatkowej opłaty w przypadku, gdy wypłata, Wypłata Transferowa lub zwrot następują przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy **IKZE** lub Umowy **IKE**, z zastrzeżeniem, że dodatkowa opłata nie będzie pobierana od wypłaty i Wypłaty Transferowej dokonywanej w związku ze śmiercią członka Funduszu.

VIII. Koszty z tytułu członkostwa w Funduszu

§ 14

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

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

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

3. Od osoby zawierającej Umowę **IKZE** po dniu 30 września 2012 r. pobierana jest Opłata od składki **IKZE** w wysokości 50% kwoty wpłacanej na Rachunek **IKZE** członka Funduszu, przy czym łączna wartość pobranych od członka Funduszu Opłat od składek **IKZE** w trakcie obowiązywania Umowy **IKZE** nie może przekroczyć kwoty 500 zł.
4. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, wszystkich lub określoną grupę członków Funduszu lub potencjalnych członków Funduszu.
5. Zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty od składki **IKZE** wskazanej w ust. 2 i 3, w szczególności w ramach okresowych promocji, będzie następowało w formie uchwały Zarządu Towarzystwa. Informacja o okresowych promocjach będzie publikowana na stronie internetowej www.metlife.pl, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej jest dodatkowo przesyłana członkom Funduszu objętym promocją, którzy zawarli Umowę **IKZE**

przed ogłoszeniem promocji. Przesłanie informacji odbywa się w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w § 17 ust. 2. Potencjalni członkowie Funduszu zawierający Umowę **IKZE**, którzy zostaną objęci okresową promocją, otrzymają wraz z Umową **IKZE** załącznik określający warunki okresowej promocji.

6. Kwotę stanowiącą równowartość Opłaty od składki **IKZE**, o której mowa w ust. 2, 3 i 4, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
7. Potrącenie Opłaty od składki **IKZE** następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15

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

IX. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej Funduszu

§ 16

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

oraz bieżących cen rynkowych. Decyzje inwestycyjne o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane w szczególności na podstawie analiz bieżącego oraz przewidywanego poziomu stóp rynkowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów.

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

5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kraju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Lokaty podlegają ograniczeniom wskazanym dla dobrowolnego funduszu emerytalnego w wyżej wymienionej ustawie.
6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju, w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju w kategoriach lokat wskazanych w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
7. Fundusz nie odzwierciedla składu żadnego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
8. Walutą bazową Funduszu jest PLN.

X. Obowiązki informacyjne wobec członków Funduszu

§ 17

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

XI. Postanowienia końcowe

§ 18

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

