Informacja dotycząca Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego sporządzona na dzień 28 lutego 2014 r.

Informacja dotycząca Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (Fundusz) zarządzanego przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa. Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni PKO Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15.

Dane kontaktowe Funduszu: tel. +48 22 543 05 43, 0 801 343 343, centrumklienta@generali.pl, www.generali.pl

I. Wyniki działalności lokacyjnej Funduszu

1. Informujemy, że Fundusz osiągnął następującą stopę zwrotu za okres ostatnich:
   1) 3 lat kalendarzowych: 17,734%
   2) 5 lat kalendarzowych: 48,554%
   3) 10 lat kalendarzowych: 113,246%
2. Informujemy, iż wysokość ostatniej podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres 36 miesięcy (od 30/09/2010 do 30/09/2013) wyniosła 19,751%, podczas gdy wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu w tym okresie wyniosła 18,258%.

II. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu

1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów, osiągnięty w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Wskaźniki, do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu

1) Okresowa porównawcza stopa zwrotu dla wyników inwestycyjnych Funduszu
Okresową porównawczą stopą zwrotu, do której będą porównywane wyniki Funduszu jest wyrażony procentowo wskaźnik określony następującym wzorem:

$$OPSZ = 0{,}8 * \left[\left(\frac{WIG_n}{WIG_k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0{,}2 * \left(\sum_{l=k+1}^{n} \frac{WIBOR_l(3\mathrm{M}) + 0{,}5\%}{360} \right)$$

gdzie:

OPSZ	- oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,
WIG_n	- oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,
WIG_k	- oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,
$WIBOR_l$ (3M)	- oznacza roczną stopę procentową trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, w którym oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu; wartość WIBOR(3M) w dniu, w którym nie jest publikowana wartość WIBOR(3M), jest równa wartości WIBOR(3M) z ostatniego dnia, w którym została opublikowana wartość WIBOR(3M).

2) Średnia ważona stopa zwrotu funduszy emerytalnych
Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych określona w art. 173 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Ustawa), podawana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru – Komisję Nadzoru Finansowego.

3. Polityka inwestycyjna Funduszu

1) Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną zgodnie z ograniczeniami wynikającymi z Ustawy.
2) Uchwalona przez rząd nowelizacja ustawy o funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w znaczący sposób wpłynie na politykę inwestycyjną w bieżącym roku. W związku z koniecznością przekazania obligacji skarbowych stanowiących 51,5% aktywów na rzecz ZUS Fundusz stał się de facto funduszem akcyjnym. Dodatkowo, z mocy ustawy określony został minimalny poziom zaangażowania aktywów funduszu w akcje: 75% w 2014, 55% w 2015, 35% w 2016 oraz 15% od roku 2017. W związku z powyższym zmianie ulegnie również modelowa struktura aktywów funduszu.

3) Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w akcje, nieskarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.
4) Zarządzający Funduszem dokonują realokacji środków pomiędzy nieskarbowymi papierami dłużnymi, udziałowymi i innymi klasami aktywów, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej, tak aby osiągnąć cel inwestycyjny. W szczególności analizowane są: bieżąca i oczekiwana sytuacja makroekonomiczna (wzrost PKB, inflacja, poziom bezrobocia), polityka monetarna banków centralnych, poziom rynkowych stóp procentowych, wskaźniki wyceny spółek giełdowych oraz inne czynniki wpływające na relatywną atrakcyjność inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych.
5) Fundusz inwestuje większość swoich aktywów w Polsce. Dopuszczalne są inwestycje zagraniczne w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Zaangażowanie Funduszu w aktywa zagraniczne w relacji do aktywów nie może przekraczać 10% w 2014 r., 20% w 2015 r. i 30% w kolejnych latach.
6) Głównym kryterium doboru lokat w części akcyjnej portfela jest wnikliwa analiza fundamentalna. Portfel akcyjny Funduszu składa się zarówno z dużych i najbardziej płynnych spółek (segment blue chip) oraz ze spółek małych i średnich. W segmencie blue chip Fundusz zarządza aktywnie starając się wykorzystać średnioterminowe trendy rynkowe na zwiększenie lub zmniejszenie alokacji w akcje. W segmencie małych i średnich spółek Fundusz stara się wyszukiwać niedowartościowane fundamentalnie spółki, które jego zdaniem w dłuższym terminie dadzą ponadprzeciętną stopę zwrotu.
7) Podejmując decyzję odnośnie konkretnych inwestycji w akcje Fundusz bazuje m.in. na: analizach sprawozdań finansowych, rekomendacjach analityków oraz na innych ogólnie dostępnych informacjach (serwisy informacyjne, prasa, telewizja, internet itp.). Fundusz też bierze udział w konferencjach oraz spotkaniach z Zarządami spółek, gdzie prezentowana jest ich strategia, omówienie bieżącej sytuacji rynkowej, czy też wyjaśniane są bardziej szczegółowe kwestie odnośnie ich modelu biznesowego.
8) W części dłużnej portfela o doborze lokat decyduje ocena ryzyka kredytowego emitenta oraz analiza zmian w otoczeniu makroekonomicznym mogąca wpłynąć na wycenę papierów dłużnych (wzrost/spadek inflacji, wzrost/spadek rynkowych stóp procentowych, wzrost/spadek premii za ryzyko).
9) W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który podejmuje strategiczne decyzje odnośnie inwestycji Funduszu.
Modelowa struktura aktywów Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na rok 2014:

Klasa aktywów	Strategiczna Alokacja	Przedział
Papiery skarbowe	0%	0% - 5%
Obligacje gwarantowane przez SP		
Gotówka/Depozyty	5%	0% - 20%
Dłużne papiery korporacyjne	10%	0% - 20%
Akcje	80%	75% -100%
Inne	5%	0% - 5%
Łącznie	**100%**	

III. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z CZŁONKOSTWEM W FUNDUSZU

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe – Celem inwestycyjnym Funduszu jest długookresowy wzrost wartości aktywów, jednakże Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Wynika to głównie z ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną. Oszczędzający w Funduszu powinien mieć na względzie fakt, że skutkiem tego może być inny niż oczekiwany przez niego zwrot z inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – do takich okoliczności należą w szczególności:
- otwarcie likwidacji Funduszu,
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- zmiana Depozytariusza Funduszu,
- czy też zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu dokonana przez Towarzystwo.

Ryzyko inflacji – ryzyko to zmniejsza realną wartość zgromadzonego w Funduszu kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu – zmiany w otoczeniu prawnym mogą wpływać na działalność Funduszu i tym samym mieć wpływ na uzyskiwane przez Fundusz wyniki inwestycyjne. Zmiany prawne, w tym zwłaszcza w zakresie prawa podatkowego, mogą również oddziaływać na aktywa Funduszu poprzez ich obciążenie daninami publicznymi, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony Fundusz i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością inwestycyjną.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu. Ryzyko to jest również związane z podmiotami lub osobami gwarantującymi spełnienie świadczeń z papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz.

IV. Koszty i opłaty

1. Fundusz pobiera opłaty w formie potrącenia kwoty stanowiącej 1,75% (jeden cały i siedemdziesiąt pięć setnych procenta) kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek, z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.
2. Koszty pokrywane z aktywów Funduszu za ostatnie 12 miesięcy, licząc od dnia wyceny na koniec miesiąca poprzedzającego wygenerowanie informacji, wyniosły:
   1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz zobowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów oraz koszty związane z przechowywaniem, realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania tych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza - 6.601.727,18 zł, co stanowi 0,046% w skali roku w odniesieniu do średniej wartości aktywów netto Funduszu w tym okresie;
   2) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo - 73.372.893,54 zł, co stanowi 0,513% w skali roku w odniesieniu do średniej wartości aktywów netto Funduszu w tym okresie;
   3) koszty wynikające z otwarcia rachunku premiowego, po uwzględnieniu przychodów z tytułu przekazania środków z rachunku premiowego do Funduszu - 1.130.645,88 zł, co stanowi 0,008% w skali roku w odniesieniu do średniej wartości aktywów netto Funduszu w tym okresie.
   Koszty rachunku premiowego stanowią wynagrodzenie Towarzystwa związane z wynikami inwestycyjnymi Funduszu osiągniętymi w przeszłości i ich wysokość w przyszłości może być inna niż w okresie ostatnich 12 miesięcy, ale nie może przekroczyć maksymalnego poziomu 0,06% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.

V. Umorzenie 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku członka Funduszu

Zgodnie z art. 23 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717), w dniu 3 lutego 2014 r. umorzono 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku w otwartym funduszu emerytalnym na dzień 31 stycznia 2014 r. Informacje o liczbie umorzonych jednostek otwarty fundusz emerytalny przekaże do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w dniu 31 października 2014 r., a ich wartość zostanie zewidencjonowana na subkoncie, o którym mowa w art. 40a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1442, 1623, 1650 i 1717). Informację o kwocie zewidencjonowanych środków na subkoncie na dzień 30 stycznia 2014 r. i na dzień 3 lutego 2014 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest obowiązany do przesłania do dnia 31 sierpnia 2015 r.