

Prospekt
Informacyjny /
AXA Otwarty
Fundusz
Emerytalny

więcej / niż standard



Prospekt Informacyjny

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego
zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Chłodnej 51

Prospekt został sporządzony 20 kwietnia 2009 r. w Warszawie

Spis treści

List Zarządu

AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.
do Członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego 2

Opis ryzyka inwestycyjnego

związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka
związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe 4

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu 5

Statut

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego 6

Sprawozdanie finansowe

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2008 10

Opinia niezależnego biegłego rewidenta 28

Oświadczenie 28

List Zarządu

AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

Szanowni Państwo,

Przekazujemy w Państwa ręce kolejny już prospekt informacyjny AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną, aby podzielić się z Członkami naszego Funduszu najważniejszymi informacjami o jego działalności w 2008 roku.

Działalność w roku 2008

Rok 2008 był czasem szczególnych wyzwań, z jakimi musieliśmy się zmierzyć w obliczu pogłębiającej się złej sytuacji na rynkach finansowych. Sytuacja ta bezpośrednio uderzyła również w wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych, które po latach dynamicznych wzrostów, w ostatnim roku odnotowały znacznie słabsze rezultaty, co mogło wzbudzić niepokój i pytania o bezpieczeństwo przyszłych emerytur z II filara.

Z satysfakcją podkreślamy, że AXA OFE okazał się jednym z funduszy najlepiej radzących sobie w realiach zmiennej koniunktury i spadków giełdowych. Roczne wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych opublikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego potwierdzają, że AXA OFE znalazł się na drugim miejscu pod względem efektywności inwestowania w 2008 roku, uwzględniając zaś perspektywę trzyletnią, nasz Fundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji powyżej średniej ważonej stopy zwrotu obliczonej dla wszystkich funduszy emerytalnych.

Cieszymy się, że podejmowane przez nas wysiłki docenili nasi Klienci. W 2008 roku liczba członków Funduszu wzrosła o 71 tys. osób. AXA po raz kolejny znalazła się też w ścisłej czołówce funduszy emerytalnych pod względem wyników sesji transferowych. Łączna liczba Członków naszego Funduszu na koniec 2008 roku wyniosła ponad 680 tys. osób. Oznacza to, że liczba Członków naszego Funduszu wzrosła w 2008 roku o blisko 12%, co jest również jednym z najlepszych wyników na rynku emerytalnym.

AXA OFE już drugi rok z rzędu może poszczycić się najwyższym wskaźnikiem przyrostu wartości aktywów. Na koniec roku aktywa netto naszego Funduszu wyniosły ponad 6,5 mld zł, co oznacza blisko 6% wzrostu względem grudnia 2007 roku. Stan ten jest wynikiem wpływu nowych środków z tytułu składek oraz skutecznej strategii zarządzania aktywami w czasie kryzysu. Żaden inny otwarty fundusz emerytalny obecny na polskim rynku nie zanotował w ubiegłym roku tak wysokiego procentowego wzrostu wartości zarządzanych aktywów. Fundusze emerytalne straciły średnio 1% swoich aktywów.

Działalność inwestycyjna w 2008 roku

Dla głównych gospodarek świata ubiegły rok był okresem znaczącego spowolnienia, zaś dla Polski – okresem wyhamowania wcześniejszego, dynamicznego wzrostu gospodarczego. W takich realiach działalność inwestycyjna, w sposób szczególny, ukierunkowana jest na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa dokonywanych lokat i ochronę zgromadzonych aktywów. W przypadku AXA OFE oznaczało to między innymi zwiększenie w portfelu inwestycyjnym udziału obligacji skarbowych, a w przypadku samego portfela akcji – zwiększenie udziału akcji spółek wypłacających dywidendę.

Ochrona kapitału była w minionym roku zadaniem trudnym. Inwestorzy, wraz z upływem czasu, nabierali przekonania, że okres silnego ożywienia gospodarczego dobiega końca, a inwestowanie w akcje obciążone jest coraz większym ryzykiem. Dynamika wzrostu gospodarczego zmniejszała się z kwartału na kwartał. Produkt krajowy brutto w 2008 roku, według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, był realnie wyższy jedynie o ok. 4,8% w porównaniu z 2007 rokiem (dla przypomnienia, w 2007 roku PKB był realnie wyższy o 6,7% w porównaniu do roku poprzedniego). Jednak głównym czynnikiem zniechęcającym do inwestowania na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych były silne spadki cen akcji w USA i na innych giełdach zagranicznych. W takim otoczeniu rynkowym osiągnięcie zysków z inwestycji w polskie akcje było niemożliwe. Wszystkie indeksy giełdowe zakończyły 2008 rok dużymi stratami, także indeks giełdowy WIG spadł o 51,07%, w porównaniu do wzrostu o 10,39% w roku 2007.

Dążąc do ograniczania strat w okresie dekonunktury, średni poziom naszego zaangażowania w akcje był niższy niż to miało miejsce w 2007 roku. Postępujące spowolnienie gospodarcze sprzyjało natomiast inwestowaniu w obligacje skarbowe. Dodatkowym wsparciem dla rynku obligacji był rozpoczęty jesienią spadek tempa wzrostu inflacji (deflacja). Struktura portfela obligacji AXA OFE pozostawała stabilna przez większą część 2008 roku. Jednak negatywna ocena perspektyw wzrostu gospodarczego oraz oczekiwania deflacji były podstawą do zwiększenia udziału długoterminowych obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu w końcu trzeciego kwartału i w czwartym kwartale 2008 roku. W całym 2008 roku stopa zwrotu z inwestycji w krajowe obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, wyliczana w oparciu o podstawowy indeks obligacji Banku Handlowego, wyniosła 9%.

Standardy obsługi Klientów

W minionym roku kontynuowaliśmy działania mające na celu zapewnienie naszym Klientom sprawnej obsługi i łatwo dostępnej informacji. Aby zbadać potrzeby naszych Klientów i wprowadzić najbardziej przez nich oczekiwane rozwiązania w zakresie obsługi, w 2008 roku przeprowadziliśmy dwa badania poziomu satysfakcji Klienta AXA OFE, w których wzięło udział łącznie ponad 950 Członków Funduszu. W oparciu o otrzymane rezultaty, wykorzystując opracowaną w naszej firmie metodologię usprawniania procesów (AXA Way) wdrożyliśmy działania, mające na celu poprawę jakości i dostępności obsługi telefonicznej naszych Klientów. Wdrożone działania polegały w szczególności na rozwoju zespołu Doradców Klientów oraz systemów wspierających obsługę. Zaowocowały one znaczącym zwiększeniem dostępności informacji telefonicznej dla Członków naszego Funduszu (pod numerami telefonów: 022 555 00 00 lub 801 200 200). Za pośrednictwem infolinii mogą Państwo również uzyskać pełną, wystandaryzowaną informację dotyczącą stanu Państwa rachunku emerytalnego.

Członkom naszego Funduszu zapewniamy także m.in. możliwość korzystania z serwisu internetowego AXA ON-LINE oraz serwisu dla posiadaczy telefonów komórkowych AXA-Mobile, które pozwalają na bieżąco sprawdzać stan oszczędności na rachunku OFE. Korzystając ze wspomnianych serwisów, Członek AXA OFE może uzyskać informację o wszystkich skład-

kach przekazanych przez ZUS, okresach za które składki nie zostały przekazane, a także zweryfikować zarejestrowane w AXA OFE dane osobowe własne i wskazanych beneficjentów. Naszym Klientom udostępniamy również szczegółowe instrukcje, jakie kroki należy podjąć, aby zweryfikować prawidłowość przekazywania składek przez ZUS.

Od 2007 roku AXA OFE umożliwiła również swoim Klientom wypełnienie deklaracji członkowskiej za pośrednictwem Internetu. Rozwiązanie to pozwala zminimalizować formalności związane z przystąpieniem do II filara systemu emerytalnego osobom, które po raz pierwszy wybierają fundusz emerytalny, ale także umożliwia w prosty i wygodny sposób zmianę funduszu.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

W najbliższym czasie Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną, polegającą na efektywnej alokacji aktywów w część akcyjną i dłużną (obligacje). Decyzje dotyczące podstawowej struktury portfela będą bazowały na analizie sytuacji makroekonomicznej w kraju, z uwzględnieniem trendów globalnych.

Prowadzona przez Fundusz polityka inwestycyjna jest zgodna ze średnio-terminową strategią, uwzględniającą przewidywane procesy makroekonomiczne. Na kształtowanie się wspomnianych procesów znaczący wpływ ma fakt przynależności Polski do Unii Europejskiej, co zapoczątkowało szereg procesów dostosowawczych w polskiej gospodarce. Środki pieniężne przekazywane przez Unię Europejską, w formie różnych programów pomocowych, miały korzystny wpływ na koniunkturę gospodarczą kraju. Oczekujemy, że w okresie przejściowego spowolnienia gospodarczego środki te pozwolą na uzyskanie stałego tempa wzrostu gospodarczego, niemniej jednak w bieżącym roku wzrost gospodarki będzie słabszy w porównaniu do roku ubiegłego. Pewnej poprawy można spodziewać się w drugiej połowie bieżącego roku, choć zważywszy na skalę problemów gospodarczych na świecie, prognoza ta jest ryzykowna.

Uwzględniając wspomniane wyżej czynniki, zakładamy utrzymywanie składu portfela obligacji, który pozwoli AXA OFE maksymalnie wykorzystać szansę, jaką stwarza przyłączenie Polski do UE, a w szczególności możliwość przyjęcia wspólnej waluty. Udział obligacji w portfelu będzie zbliżony do 70%, przy czym bieżącą alokację będą kształtować oczekiwania i prognozy co do wysokości stóp procentowych. Duży wpływ na

alokację aktywów pomiędzy obligacje a akcje będą miały także prognozy osiągnięcia przez gospodarkę dna cyklu gospodarczego, co będzie miało przełożenie na wzrost udziału akcji w portfelu Funduszu.

Będziemy również kontynuować rozważną politykę dywersyfikacji portfela akcji. Strategiczny udział akcji w portfelu AXA OFE pozostaje na poziomie 30%. Dopuszczalne są jednak odchylenia od tej wartości, w zależności od perspektyw dla wzrostu gospodarczego. Oczekujemy, że w horyzoncie kilku kwartałów polska gospodarka powróci na ścieżkę szybszego wzrostu gospodarczego, co z kolei będzie implikować zwiększenie udziału akcji w portfelu Funduszu. Dobór akcji będzie, tak jak do tej pory, dokonywany na podstawie tzw. analizy fundamentalnej, tj. skoncentrowanej na sektorach o dobrej sytuacji, wysokim poziomie i jakości zysków oraz dobrych perspektywach wzrostu. Niewykluczone są jednak inwestycje w spółki innych sektorów, o ile perspektywy ich działalności, ocena osób zarządzających tymi przedsiębiorstwami oraz ułożenie działalności w zyskowych niszach rynkowych dadzą pozytywne rokowania co do dalszego ich rozwoju.

Rozważane będą także inwestycje w papiery dłużne gmin, jeśli rentowność tych papierów w stosunku do rentowności papierów skarbowych będzie na tyle atrakcyjna, by kompensować dodatkowe ryzyko inwestycji oraz przewidywaną niższą płynność. Przy doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa, decydująca będzie ocena wiarygodności emitenta i jego zdolności do obsługi zadłużenia.

Mając na uwadze potrzebę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu, utrzymywane będą także inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe oraz dłużne. Będziemy także utrzymywać zaangażowanie Funduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych sektora nieruchomości.

Szanowni Państwo,

Dziękujemy za okazane nam zaufanie. Pragniemy zapewnić, że priorytetem AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest bezpieczeństwo Państwa przyszłych emerytur, a także efektywne pomnażanie powierzonych nam na ten cel środków. Zapewniamy, że specjaliści AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. działający na rzecz AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, tak jak dotychczas dołożą starań, aby zagwarantować ten cel w każdej sytuacji rynkowej.

Z poważaniem
Zarząd AXA PTE S.A.



Robert Garnczarek
Członek Zarządu



Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu



Grzegorz Ferski
Członek Zarządu

Opis ryzyka inwestycyjnego

związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA OFE,
z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem
w poszczególne instrumenty finansowe

Zasady działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych określa ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.).

Główne elementy inwestycji w instrumenty finansowe, mogące być przedmiotem lokat otwartego funduszu emerytalnego, brane pod uwagę w toku procesu inwestycyjnego, to zyskowność oraz ponoszone ryzyko inwestycyjne.

Fundusz dąży do ograniczania ryzyka inwestycyjnego m.in. poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego. Mając na uwadze bezpieczeństwo zgromadzonych środków, Fundusz analizuje potencjalne inwestycje i dokonuje oceny ryzyka. Podstawowe rodzaje ryzyka związanego z lokatami będącymi przedmiotem inwestycji Funduszu zostały wymienione niżej.

Zgodnie z przepisami powołanej ustawy, aktywa Funduszu mogą być lokowane m.in. w papiery dłużne Skarbu Państwa, takie jak bony i obligacje. Z tego rodzaju lokatami związane jest ryzyko stopy procentowej – zmieniająca się stopa procentowa wpływa bowiem bezpośrednio na wartość tych instrumentów finansowych (zmianę ich ceny), przy czym wzrost stopy procentowej wpływa na spadek ceny instrumentu finansowego, natomiast spadek stopy procentowej powoduje jej wzrost.

Innym rodzajem ryzyka związanym z lokatami w tę grupę papierów wartościowych jest ryzyko zmiany ceny, które może powstać w momencie podjęcia decyzji o sprzedaży instrumentu finansowego przed terminem wykupu. Niekorzystna sytuacja rynkowa w momencie sprzedaży może wpłynąć na spadek wartości tych aktywów, a tym samym uzyskanie ceny niższej aniżeli w przypadku utrzymania ich w portfelu Funduszu do terminu wykupu. W określonych natomiast przypadkach decyzja o sprzedaży papieru wartościowego przed terminem wykupu może być konsekwencją oceny, iż w danym terminie możliwe jest uzyskanie korzystniejszej ceny aniżeli możliwa do uzyskania w terminie wykupu.

Odsetki uzyskane z inwestycji w dłużne papiery wartościowe są również przedmiotem inwestycji, w celu powiększenia osiągniętego dochodu. Wiąże się to jednak z ryzykiem reinwestowania, wynikającym bezpośrednio ze zmian stopy dochodu osiągniętej z takich inwestycji. Stopa ta zależy bowiem przede wszystkim od wysokości rynkowych stóp procentowych, których oszacowanie z wyprzedzeniem jest utrudnione. Zasadniczy wpływ na wysokość stóp procentowych ma polityka monetarna państwa, kształtowana zależnie od aktualnej sytuacji ekonomicznej kraju. Polityka monetarna państwa może wpływać na zyskowność wspomnianych reinwestycji zarówno pozytywnie, jak i negatywnie (wzrost albo spadek zyskowności).

Elementem analizy dokonywanej przed podjęciem decyzji inwestycyjnych jest również poziom inflacji. Ryzyko związane z inflacją pojawia się w momencie wzrostu stopy inflacji, co bezpośrednio przekłada się na obniżenie wartości nabywczego inwestycji. W przypadku zaś spadku stopy inflacji siła nabywczą inwestycji wzrasta.

Kolejną kategorią instrumentów finansowych, jako przedmiotu zainteresowania AXA OFE, są obligacje oraz inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorców oraz gminy. Tego rodzaju inwestycje charakteryzują się relatywnie wyższym poziomem dochodu w stosunku do dochodu osiąganego z tytułu lokat w papiery skarbowe. Wiąże się to jednak z koniecznością zaakceptowania wyższego ryzyka, które dotyczy w szczególności sytuacji niewypłacenia przez emitenta warunków zawartych w prospekcie emisyjnym, tzn. niedokonania wypłaty odsetek lub niewykupienia w terminie, jak również ewentualnej niewypłacalności emitenta.

Przepisy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych zezwalają również na zakup akcji. Z lokatami w tę kategorię aktywów nieodłącznie związane jest ryzyko zmiany ceny. Miarą stopy zwrotu z inwestycji w akcje jest zysk, który stanowi różnica między ceną sprzedaży akcji a ceną jej zakupu, oraz dywidenda. Jednakże niekorzystna sytuacja na rynku akcji czy też nieefektywne zarządzanie spółką mogą doprowadzić do spadku kursu akcji, a tym samym – nieosiągnięcia zamierzonej stopy zwrotu lub wręcz poniesienia straty.

Ze względu na fakt, że rynek akcji postrzegany jest jako rynek jednolity, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, należy brać pod uwagę również ryzyko związane z funkcjonowaniem tego rynku. Sytuacja związana z wartością akcji danego emitenta zależy bowiem w pewnym stopniu od ogólnej sytuacji panującej na danym rynku. W okresie niekorzystnej koniunktury stopy zwrotu większości akcji maleją, a w takim przypadku nawet korzystna sytuacja ekonomiczna danego przedsiębiorstwa nie może stanowić dostatecznego zabezpieczenia przed spadkiem wartości jego akcji zgodnie z tendencją panującą na rynku. Jednakże należy przy tym podkreślić, że w okresie dobrej koniunktury akcje spółki wykazującej mocne fundamenty zwykle dają stopę zwrotu wyższą od średniej stopy zwrotu możliwej do osiągnięcia na danym rynku.

W przypadku inwestycji w akcje i obligacje zagraniczne zmiana cen tych instrumentów finansowych może wynikać z ogólnej sytuacji panującej na danym rynku lub też może być zależna od czynników specyficznych dla danego kraju.

Podobnie jak w przypadku obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, również w przypadku akcji istnieje ryzyko niewypłacalności emitenta. Sytuacja taka może być konsekwencją m.in. złego zarządzania spółką, jak i innych czynników niezależnych od spółki.

Przedmiotem inwestycji Funduszu mogą być również certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Z tego typu inwestycjami wiąże się w szczególności ryzyko braku wpływu na zarządzanie funduszem inwestycyjnym.

Z lokatami w papiery wartościowe związane jest też ryzyko płynności. W chwili podjęcia decyzji o sprzedaży aktualna sytuacja rynkowa może wpływać na niski poziom popytu na dany instrument finansowy, co utrudni jego sprzedaż po oczekiwanej cenie.

Kolejną formą lokowania środków pieniężnych są depozyty bankowe oraz certyfikaty depozytowe. Instrumenty te, uzależniające wysokość oprocentowania od rynkowej stopy procentowej, narażone są na ryzyko zmiany tej stopy. Obniżenie stopy procentowej w przypadku tego typu lokat zmniejsza dochód z nich uzyskany. Ponadto, sytuacja ekonomiczna banku ma wpływ na opisane powyżej ryzyko niewypłacalności banku.

Fundusz może też lokować swoje aktywa w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż polski złoty. Inwestycje tego typu narażone są na dodatkowe ryzyko zmiany kursu walut, które może spowodować różnicę w osiągniętym dochodzie wyrażonym w złotych i w walucie obcej (powstanie straty albo wypracowanie dodatkowych zysków).

AXA OFE, realizując przyjętą politykę inwestycyjną, na bieżąco analizuje wymienione kategorie ryzyka. W podejmowanych inwestycjach staramy się maksymalizować dochody z inwestycji przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2008 roku	24,19 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2005 roku	22,44 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2003 roku	16,94 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności	10,00 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (za okres od 30 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2008 roku)	7,799%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2003 roku do 31 grudnia 2008 roku)	42,798%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2005 roku do 30 września 2008 roku)	13,649%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2005 roku do 30 września 2008 roku)	12,576%

Statut

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności „**AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego**”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2

1. Fundusz został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy i postanowień niniejszego statutu.

§ 3

1. Nazwa Funduszu brzmi: „**AXA Otwarty Fundusz Emerytalny**”. Fundusz może używać na oznaczenie swojej działalności skrótu „**AXA OFE**”.
2. Fundusz może używać wyróżniającego go znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych, z przeznaczeniem na wypłaty dla członków Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

1. Członkiem Funduszu może zostać osoba fizyczna spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

1. Wyłącznym organem Funduszu jest „AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna”, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w maksymalnej wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.
4. Firma Towarzystwa brzmi: „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”.
5. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
6. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 105.000.000,- (sto pięć milionów) złotych polskich i dzieli się na 100.000,- (sto tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda.
2. W skład akcjonariuszy Towarzystwa wchodzi:
 - 1) „Winterthur Life Insurance Company”, z siedzibą w Winterthur w Szwajcarii, posiadający 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) złotych polskich oraz 3.500 (trzy tysiące pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) złotych polskich,
 - 2) „Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju”, z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii, posiadający 30.000,- (trzydzieści tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 30.000.000,- (trzydzieści milionów) złotych polskich, oraz obejmuje 1.500 (jeden tysiąc pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych polskich.

§ 9

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,
Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: „**Bank Rozwoju Eksportu S.A.**”
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) 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 przepisów prawa,

- 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - 4) związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza, przy czym w przypadku zagranicznych instytucji rozliczeniowych, koszty o których mowa powyżej są pokrywane do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.
 - 5) wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązań z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 28 sierpnia 2003 r.)
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 12

1. Opłaty ponoszone przez Fundusz na rzecz osób trzecich, zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 1), w związku z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób wynoszą maksymalnie:
 - 1) **dla akcji spółek:**
 - a) notowanych na regulowanych rynkach giełdowych oraz na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,32% wartości transakcji,
 - b) w transakcjach pakietowych – 0,2% wartości transakcji,
 - c) w transakcjach w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (dla strony nabywającej) – 0,12% wartości transakcji,
 - d) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,3% wartości transakcji;
 - 2) **dla obligacji:**
 - a) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,1% wartości transakcji,
 - b) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,12% wartości transakcji,
 - c) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,2% wartości transakcji, w transakcjach pakietowych – 0,1% wartości transakcji,
 - d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,15% wartości transakcji,
 - e) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych – 0,1% wartości transakcji,
 - f) w obrocie poza rynkiem regulowanym – 0,1% wartości transakcji;
 - 3) **dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1) i 2):**
 - a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych – 0,25% wartości transakcji,
 - b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,3% wartości transakcji,
 - c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,1% wartości transakcji;
 - 4) **dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski** – 0,01% wartości transakcji.

2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
3. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, nieokreślone w ust. 1, obciążają Towarzystwo.

§ 13

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
 - 2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
 - a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu do wartości tych aktywów nieprzekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
 - b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższą jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
 - 3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025% kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
 - 4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz krajowych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - 5a) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 5b) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5a), stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5),
 - 6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew, jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
 - 7) opłatę za każde zlecenie płatnicze dotyczące transakcji w bonach skarbowych dokonywanych za pośrednictwem Narodowego Banku Polskiego w maksymalnej wysokości 3,- (trzy) złote,
 - 8) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.
2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt 3), za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi
ponad	do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	65 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
65 000		20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca

2. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
 - 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - 2) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.
4. Do dnia 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem, zgodnie z ust. 1, nie może przekraczać w skali miesiąca 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych.

§ 14a

1. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie, w skali miesiąca, 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
2. Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym przechowywane są środki, o których mowa w ust. 1 powyżej. Powszechne towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy.
3. Sposób i tryb dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym przez Towarzystwo regulują odpowiednie przepisy prawa.

§ 14b

Maksymalna wysokość kosztów określonych w § 11 ust. 2 pkt 5) każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 15

Wpłaty z Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem postanowień § 16.

§16

1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu za-

żąda w formie pisemnej wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.

2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej:
 - 1) w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ośmiu ratach kwartalnych.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
 - 1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w ostatnim dniu roboczym każdego półrocza – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ośmiu ratach kwartalnych.
4. Fundusz oblicza wysokość każdej z rat przypadających do wypłaty poprzez:
 - 1) podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka, odpowiadającej udziałowi osoby uprawnionej oznaczonemu przez zmarłego lub wynikającemu z ustawy, przez liczbę rat określonych w pisemnym żądaniu osoby uprawnionej oraz
 - 2) pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych, odpowiadających każdej z rat, przez wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym dzień wypłaty każdej z rat.
5. Fundusz dokonuje wypłaty w ratach przekazem pocztowym lub na rachunek bankowy osoby uprawnionej, zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej.
6. Na pisemne żądanie osoby otrzymującej wypłaty w ratach Fundusz dokonuje zmiany formy wypłaty niewypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową.

VII. KOSZTY PONOSZONE Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 17

1. W przypadku członków, którzy uzyskali członkostwo od 1 kwietnia 2004 r., Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą:
 - 1) 7% kwoty z wpłaconych składek w latach 2004–2010,
 - 2) 6,125% kwoty z wpłaconych składek w roku 2011,
 - 3) 5,25% kwoty z wpłaconych składek w roku 2012,
 - 4) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w roku 2013,
 - 5) 3,5% kwoty wpłaconych składek od dnia 1 stycznia 2014.
2. W przypadku członków, którzy uzyskali członkostwo przed 1 kwietnia 2004 r., Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą:
 - 1) 9% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu nie przekracza 3 lat,
 - 2) 5,25% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu przekracza 3 lata, lecz nie przekracza 10 lat,
 - 3) 5% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu przekracza 10 lat, lecz nie przekracza 20 lat.

W przypadku gdy powyższe opłaty, o których mowa w ust. 2, są wyższe od opłat określonych w ust. 1, stosuje się opłaty określone w ust. 1.

3. Staż członkowski określony w ust. 2 ustala się od dnia wpłaty pierwszej składki do Funduszu. Przy ustalaniu stażu członkowskiego uwzględnia się okres nieprzerwanego członkostwa w Funduszu

z wyłączeniem okresów nieopłacania składki przez okres dłuższy niż kolejnych 12 miesięcy.

4. Potrącenie ze składki określonej w ust. 1 i 2 następuje przed przeliczeniem jej na jednostki rozrachunkowe.

§ 18

1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Fundusz dokonuje potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, ze środków zgromadzonych na rachunku członka kwoty określonej w ust. 2, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłyne okres krótszy niż 24 miesiące.
2. Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
 - 1) 26 (dwadzieścia sześć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące,
 - 2) 52 (pięćdziesiąt dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 3) 79 (siedemdziesiąt dziewięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 4) 105 (sto pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 5) 132 (sto trzydzieści dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 6) 158 (sto pięćdziesiąt osiem) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 7) 184 (sto osiemdziesiąt cztery) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 8) 211 (dwieście jedenaście) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,

3. Wysokość kwoty potrącannej przez Fundusz jest obliczana w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
4. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, kwota potrącenia jest równa kwocie wypłaty transferowej do tego funduszu.

§ 18a

1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym funduszem od dnia 1 kwietnia 2004, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu, z własnych środków, opłaty na rzecz AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. w następującej wysokości:
 - 1) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 ust. 1 albo ust. 6 ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 2) 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 ust. 1 albo ust. 6 ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
2. Fundusz informuje członka przystępującego do innego funduszu o wysokości pobieranej opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Fundusz zamieszcza wymagane przez prawo ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim: „Rzeczpospolita”.

§ 20

O wszelkich zmianach niniejszego statutu Fundusz informuje poprzez ogłoszenie:

- 1) w dzienniku ogólnopolskim wskazanym w § 19,
- 2) wywieszzone w siedzibie Funduszu.

§ 21

1. Fundusz ogłasza raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, prospekt informacyjny.
2. Prospekt informacyjny ogłaszany jest w dzienniku ogólnopolskim określonym w § 19.

§ 22

Fundusz podlega likwidacji w przypadkach i na zasadach przewidzianych w przepisach prawa.

Sprawozdanie finansowe

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego
za rok 2008

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2008

I

Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”; „AXA OFE”) jest AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867, wpisane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110776.

II

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

IV. Nazwa funduszu: AXA Otwarty Fundusz Emerytalny

Podmiot jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 r. (DPL WF 1798/1/7/12).

AXA Otwarty Fundusz Emerytalny został wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy w dniu 9 lutego 1999 r. pod numerem Rfe 7.

V

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, statut Funduszu oraz umowa o przechowywanie aktywów z dnia 14 grudnia 1998 r.

VI

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi AXA Polska S.A. na podstawie umowy zlecenia z dnia 20 września 2007 roku. Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII

Celem inwestycyjnym AXA OFE jest maksymalizacja stopy zwrotu z portfela inwestycyjnego przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka spadku wartości jednostki. Duży wpływ na kształt polityki inwestycyjnej ma oczekiwana płynność portfela AXA OFE, w tym w szczególności przewidywane przepływy pieniężne Funduszu.

W perspektywie najbliższych lat przewidywany jest coroczny dopływ netto środków do AXA OFE. Podstawowym celem inwestycyjnym jest więc maksymalizacja długoterminowej stopy zwrotu przy dopuszczeniu wahań w krótszych okresach.

Portfel AXA OFE jest portfelem zrównoważonym, tj. zawiera zarówno akcje, jak i papiery dłużne. Ze względu na taki charakter podstawowe znaczenie dla polityki inwestycyjnej ma alokacja aktywów między akcje oraz papiery dłużne. W realizacji strategii inwestycyjnej brana jest pod uwagę zarówno alokacja długoterminowa (strategiczna), jak i alokacja krótkoterminowa (taktyczna).

Ze względu na relatywnie dobrą kondycję polskiej gospodarki, procesy dostosowywania naszej gospodarki do standardów Unii Europejskiej oraz ewentualne wejście do strefy euro uważamy, że strategiczny udział akcji w portfelu zostanie utrzymany na poziomie 30%.

Dopuszczamy odchylenia od tego poziomu (taktyczna alokacja aktywów). I tak, w przypadku korzystnej koniunktury, udział akcji będzie zwiększany maksymalnie do 40%, natomiast w przypadku słabszych perspektyw wzrostu nastąpi stosowne ograniczenie udziału akcji w portfelu.

Towarzystwo zamierza kontynuować prowadzenie polityki lokacyjnej opartej na aktywnym dostosowywaniu poziomu zaangażowania w poszczególne kategorie aktywów do sytuacji makroekonomicznej i koniunktury na rynku. Dobór akcji do portfela dokonywany jest na podstawie analizy fundamentalnej. Analizy są skoncentrowane przede wszystkim na sektorach o dobrej sytuacji fundamentalnej, wysokim poziomie i jakości zysków, dobrych perspektywach wzrostu przy minimalizacji ryzyka pogorszenia koniunktury. Nie wyklucza się także inwestycji w spółki z innych sektorów, działających w interesujących niszach rynkowych i charakteryzujących się satysfakcjonującymi perspektywami wzrostu.

W uzasadnionych wypadkach Fundusz będzie realizował prawa właścicielskie poprzez uczestnictwo w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą będzie wspierał uchwały zwiększające wartość portfela uczestników Funduszu.

Bieżące zaangażowanie w papiery dłużne będzie się zmieniać na skutek zmiany podstawowego parametru polityki inwestycyjnej, jakim jest udział akcji w portfelu.

W doborze papierów dłużnych do portfela decydującym czynnikiem jest bezpieczeństwo aktywów, w związku z czym zdecydowaną większość stanowią papiery emitowane przez Skarb Państwa. Bieżącą alokacją części dłużnej portfela będą kształtować oczekiwania i prognozy wysokości stóp procentowych oraz kształtu krzywej dochodowości w terminie do wykupu.

W doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa, takich jak gminy i przedsiębiorstwa, będziemy się kierować oceną wiarygodności emitenta i jego zdolności do stabilnego generowania dodatknych przepływów pieniężnych. Nadwyżka rentowności tych papierów nad rentownością instrumentów skarbowych musi rekompensować wyższe ryzyko takich inwestycji. Planujemy również inwestycje w obligacje zamienne spółek, gdzie oprócz nadwyżki rentowności nad papierami skarbowymi Fundusz może osiągnąć dodatkowy zysk w przypadku zamiany obligacji na akcje.

Celem utrzymywania adekwatnej dywersyfikacji portfela Funduszu będą kontynuowane inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe. Rozważane są również kolejne inwestycje w zagraniczne papiery dłużne. Decyzje o lokowaniu aktywów w powyższe kategorie będą podejmowane, o ile oczekiwana stopa zwrotu będzie wyższa bądź ryzyko niższe niż w przypadku papierów krajowych.

AXA OFE nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych innych niż określone przepisami prawa, w tym w szczególności ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.).

VIII. Przyjęte zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w oparciu o:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 284, poz. 1847),
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) w zakresie nieuregulowanym szczegółowo w rozporządzeniu,
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. (Dz.U. nr 51, poz. 493, z późn. zm.) w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych,
- wskazania i pisemne zalecenia Organu Nadzoru,
- w przypadkach nieuregulowanych przez polskie prawodawstwo Fundusz dopuszcza stosowanie się do zaleceń zawartych w odpowiednich Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są za pomocą metody elektronicznego przetwarzania danych, a w szczególności:

- konta księgi głównej, zestawienia analityczne aktywów i zobowiązań, zestawienia analityczne rozliczeń międzyokresowych i pozabilansowa ewidencja ilościowa aktywów prowadzone są w ramach zintegrowanego oprogramowania Orlando EFOS,
- rejestr Członków Funduszu prowadzony jest w ramach zintegrowanego oprogramowania „Pension”.

IX. Ogólne zasady wyceny

1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym T ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego T-1. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu T) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu.

Składki ujmują się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec członków. Obligacje Skarbu Państwa otrzymane na mocy ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych ujmują się w księgach w dniu zapisania na wyodrębniony rachunek depozytowy w KDPW w cenie zamiany. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki, obligacje Skarbu Państwa wraz z odsetkami z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek do Funduszu oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej lub zapisaniu obligacji Skarbu Państwa na rachunku depozytowym w KDPW według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki lub zapisania obligacji Skarbu Państwa. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.

2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywów w księgach.
4. Odsetki do zapłacenia ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.
5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny.
6. Wylczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa wliczane są w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane w księgach rachunkowych jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Obliczenia wynagrodzenia dokonuje się na podstawie poniższego wzoru:

$$k_T = \frac{0,045\%}{n} \times WAN_{T-1}$$

gdzie:

n – liczba dni kalendarzowych w miesiącu

k – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu T

WAN_{T-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny T

9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz powszechnego towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

Powszechne towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii Funduszu. Środki te stanowią część aktywów i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovym,
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do otwartego funduszu,
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiovym i procentowego wskaźnika premiovego (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.

10. Fundusz prowadzi rachunek, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, na który przekazywane są wpłaty powszechnego towarzystwa. Wysokość środków przekazywanych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto funduszu.

Powszechne towarzystwo ustala wielkość środków, które powinny być przekazane na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w otwartym funduszu, w każdym dniu wyceny aktywów. Towarzystwo dokonuje dopłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w terminie 3 dni roboczych następujących po dniu dokonania tego ustalenia.

Środki na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

11. Opłaty dla Depozytariusza za przechowywanie aktywów są wyliczane na podstawie stawek okresowych, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Obliczenia opłaty dla Depozytariusza dokonuje się na podstawie poniższych wzorów:

A_i – preliminowana opłata miesięczna na podstawie WAN_1 do WAN_i za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych.

WAN_i – Wartość Aktywów Netto na dzień i ($i = 1, 2, \dots, n$).

Jeżeli średnia ($WAN_1; WAN_i$) $\leq 2\ 000\ 000\ 000$ to:

$A_i = \max [(0,015\%/12) \times \text{średnia} (WAN_1; WAN_i); 5\ 000]$

Jeżeli średnia ($WAN_1; WAN_i$) $> 2\ 000\ 000\ 000$ to:

$A_i = \max [(0,015\%/12) \times 2\ 000\ 000\ 000 + (0,012\%/12) \times (\text{średnia} (WAN_1; WAN_i) - 2\ 000\ 000\ 000); 5\ 000]$

Uwagi dodatkowe:

1. Dniom wolnym od wyceny przypisuje się WAN poprzedzający dzień wolny od wyceny.
2. Preliminowana opłata miesięczna staje się pełną opłatą, jeśli dotyczy pełnego miesiąca, tj. gdy średnia zawarta w formule obejmuje WAN za wszystkie dni danego miesiąca.
3. W przypadku gdy co najmniej jeden z pierwszych dni miesiąca jest dniem wolnym od wyceny, w celu preliminaracji kosztów w pierwszym dniu wyceny tego miesiąca za określone wcześniej dni wolne od wyceny, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedniego miesiąca.

4. W przypadku gdy następuje zamknięcie roku bilansowego, w celu preliminaracji kosztów na dzień bilansowy, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedzający dzień bilansowy.

5. A_i zaokrąglane jest do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

B_i – preliminowana opłata dzienna na podstawie preliminaracji opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych.

$B_i = A_i/n$

dla $i = 2, \dots, n$

$B_i = [A_i - \text{Suma} (B_1, \dots, B_{i-1})] / [n - (i-1)]$

Uwagi dodatkowe:

1. Preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
2. Do celów rozliczeniowych preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny występujące na przełomie miesiąca jest przypisywana w ciężar odpowiedniego miesiąca.
3. B_i zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

X. Szczegółowe zasady wyceny

Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.).

1. 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.

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

- dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym wyniku wyceny.

2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

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

3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o rentowność obligacji skarbowej o zbliżonym okresie wykupu powiększonej o premię indywidualnie ustalaną dla każdego dłużnego papieru wartościowego. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
4. 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 papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
7. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
8. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień, w którym akcje po raz pierwszy były notowane bez prawa do dywidendy.
Prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.

XI. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XII. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XIII. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz.

XIV. Pozostałe informacje

W roku 2002 Fundusz nabył obligacje wyemitowane przez niepubliczną spółkę Ekoenergiz S.A. za kwotę 10.535 tys. PLN („obligacje Ekoenergiz”). Zabezpieczeniem powyższych obligacji było przewłaszczenie na zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy (w tym AXA OFE) urządzeń infrastruktury gazowej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku inwestycja została objęta 100-proc. odpisem z aktualizacji wyceny. W roku 2008 miały miejsce następujące wydarzenia związane z inwestycją Funduszu w obligacje Ekoenergiz:

W dniu 16 marca 2007 roku Towarzystwo złożyło do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy wniosek o zniesienie współwłasności gazociągu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia obligacji spółki Ekoenergiz z siedzibą w Suwie, posiadanych przez AXA OFE („Wniosek”).

W dniu 31 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Elblągu wydał postanowienie wstępne, w którym uznał za usprawiedliwione, co do zasady, roszczenie AXA OFE reprezentowanego przez Towarzystwo, dotyczące Wniosku. Powodem wszczęcia przedmiotowego postępowania była niewypłacalność Ekoenergiz S.A., a jego celem – zaspokojenie roszczeń AXA OFE.

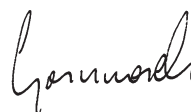
W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Okręgowy w Elblągu oddalił apelację Ekoenergiz S.A. od postanowienia wstępnego. Tym samym postanowienie wstępne stało się prawomocne. W dniu 26 września 2008 r. Ekoenergiz S.A. złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, zaskarżając postanowienie Sądu Okręgowego w Elblągu. Towarzystwo złożyło odpowiedź na skargę kasacyjną w dniu 27 października 2008 r. Termin tzw. przedsądu został wyznaczony przez Sąd Najwyższy na dzień 29 kwietnia 2009 roku.

Ponadto 15 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy w Elblągu udzielił na wniosek Towarzystwa zabezpieczenia roszczenia poprzez ustanowienie zarządu przymusowego nad przedsiębiorstwem Ekoenergiz S.A. Postanowienie to zostało jednakże uchylone w dniu 29 stycznia 2009 roku przez Sąd Okręgowy w Elblągu. Zasadniczo Sąd ten uznał, że skoro Gazociąg (stanowiący w istocie przedsiębiorstwo Ekoenergiz S.A.) nie jest już własnością Ekoenergiz S.A., to nie można było ustanowić zarządu przymusowego.

Warszawa, dnia 25 marca 2009 roku



Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy



Robert Garnczarek
Członek Zarządu



Grzegorz Ferski
Członek Zarządu

Bilans Funduszu

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
I. Aktywa	6 567 635 699,29	6 206 571 436,59
1. Portfel inwestycyjny	6 553 244 107,79	6 178 869 081,85
2. Środki pieniężne	13 041 041,29	27 065 203,91
a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00
b. na rachunku przeliczeniowym	12 827 541,29	27 065 203,91
– na rachunku wpłat	8 422 057,34	19 301 528,99
– na rachunku wypłat	4 405 483,95	7 763 674,92
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c. na pozostałych rachunkach	213 500,00	0,00
3. Należności	1 350 550,21	637 150,83
a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	861 930,17	0,00
b. z tytułu dywidend	0,00	0,00
c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d. z tytułu odsetek	8 136,58	281 099,16
e. od towarzystwa	0,00	1 458,85
f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	341 803,31	288 134,95
g. pozostałe należności	138 680,15	66 457,87
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	10 042 536,33	12 512 891,64
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	57 536,41	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	5 957 407,31	8 183 724,00
4. Wobec towarzystwa	3 545 919,91	3 839 111,79
5. Wobec depozytariusza	96 085,11	581,38
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	341 803,31	288 134,95
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9. Pozostałe zobowiązania	33 169,10	73 036,10
10. Rozliczenia międzyokresowe	10 615,18	128 303,42
III. Aktywa netto (I-II)	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95
IV. Kapitał funduszu	5 720 896 606,33	4 523 386 192,11
V. Kapitał rezerwowy	-2 899 994,53	-2 899 994,53
VI. Kapitał premiowy	597 245,14	632 383,90
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	19 000 534,82	15 024 519,74
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	819 998 771,20	1 657 915 443,73
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	764 607 119,00	519 617 833,91
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	257 638 215,80	251 282 261,59
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-202 246 563,60	887 015 348,23
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95

Rachunek zysków i strat

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
I. Przychody operacyjne	282 285 627,11	205 288 169,88
1. Przychody portfela inwestycyjnego	279 678 850,29	204 282 645,42
a. dywidendy i udziały w zyskach	48 582 587,00	39 021 594,98
b. odsetki, w tym:	228 014 602,72	164 750 328,10
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	222 382 602,64	162 503 269,34
– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	5 632 000,08	2 247 058,76
– pozostałe	0,00	0,00
c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 081 660,57	139 681,81
d. przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e. przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f. pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	371 040,53
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 437 658,40	897 488,41
3. Różnice kursowe dodatnie	522 303,85	98 166,16
4. Pozostałe przychody	646 814,57	9 869,89
II. Koszty operacyjne	37 388 944,59	34 144 986,14
1. Koszty zarządzania funduszem	33 690 200,58	30 876 924,01
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 743 355,61	3 430 769,32
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	955 314,59	985 167,26
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	65 335,82	186 350,54
a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	65 335,82	186 350,54
b. pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-1 703 792,48	-1 591 752,40
7. Różnice kursowe ujemne	637 227,76	162 801,66
8. Pozostałe koszty	1 302,71	94 725,75
III. Wynik z inwestycji (I-II)	244 896 682,52	171 143 183,74
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 082 813 355,05	126 830 972,62
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	6 449 130,10	119 875 997,94
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-1 089 262 485,15	6 954 974,68
V. Wynik z operacji (III+IV)	-837 916 672,53	297 974 156,36
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V+VI)	-837 916 672,53	297 974 156,36

Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 194 058 544,95	4 881 776 473,65
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-837 916 672,53	297 974 156,36
1. Wynik z inwestycji	244 896 682,52	171 143 183,74
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	6 449 130,10	119 875 997,94
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-1 089 262 485,15	6 954 974,68
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 201 451 290,54	1 014 307 914,94
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 601 787 380,39	1 389 660 691,30
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	400 336 089,85	375 352 776,36
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	363 534 618,01	1 312 282 071,30
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	223 903 655,0995	187 709 579,4977
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	271 038 479,0539	223 903 655,0995
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	22 499,3645	17 855,6106
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	25 355,3917	22 499,3645
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	698 453,9707	567 854,2687
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	856 389,5417	698 453,9707
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	27,66	26,01
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	24,19	27,66
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-12,55	6,34
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22,57	25,93
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	27,66	29,30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	24,19	27,66

Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 194 058 544,95	4 881 776 473,65
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	4 523 386 192,11	3 512 910 587,25
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	1 197 510 414,22	1 010 475 604,86
a) zwiększenia z tytułu	1 592 140 264,08	1 380 891 429,43
– wpłat członków	911 176 608,26	742 162 828,35
– otrzymanych wpłat transferowych	680 963 655,82	638 726 488,85
– pokrycia szkody	0,00	2 112,23
– pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	-394 629 849,86	-370 415 824,57
– wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
– wypłat transferowych	-382 413 925,61	-358 513 094,25
– wypłat osobom uprawnionym	-3 407 105,32	-3 249 500,17
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-8 808 818,93	-8 653 230,15
– rozliczenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 720 896 606,33	4 523 386 192,11
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu	1 962 100,88	1 679 700,26
– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
– przeniesienie środków z rachunku premiowego	1 962 100,88	1 657 043,22
– rozliczenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	22 657,04
b) zmniejszenia z tytułu	-1 962 100,88	-1 679 700,26
– wypłat na rzecz towarzystwa	-1 870 911,25	-1 679 700,26
– pozostałe	-91 189,63	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
3. Kapitał premii funduszu na początek okresu sprawozdawczego	632 383,90	455 893,99
3.1. Zmiany w kapitale premiovym	-35 138,76	176 489,91
a) zwiększenia z tytułu	3 709 000,35	3 433 741,44
– wpłat towarzystwa	3 709 000,35	3 363 222,59
– pozostałe	0,00	70 518,85
b) zmniejszenia z tytułu	-3 744 139,11	-3 257 251,53
– zasilenia rachunku rezerwowego	-3 665 893,36	-3 248 795,62
– zasilenia funduszu	0,00	0,00
– pozostałe	-78 245,75	-8 455,91
3.2. Kapitał premii funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	597 245,14	632 383,90
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	15 024 519,74	11 368 699,57
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	3 976 015,08	3 655 820,17
a) zwiększenia z tytułu	3 976 015,08	3 655 820,17
– wpłat towarzystwa	3 976 015,08	3 655 820,17
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
– zasilenia funduszu	0,00	0,00
– wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	19 000 534,82	15 024 519,74
5. Wynik finansowy	819 998 771,20	1 657 915 443,73
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95

Zestawienie portfela inwestycyjnego

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
1 Bony skarbowe	4 000
Bon Skarbowy, 30/01/2008	0
Bon Skarbowy, 03/06/2009	4 000
2 Obligacje skarbowe	5 051 662
DS0509, 24/05/2009	55 350
DS1013, 24/10/2013	242 101
DS1015, 24/10/2015	256 634
DS1017, 25/10/2017	418 657
DS1109, 24/11/2009	36 872
DS1110, 24/11/2010	317 097
DS1019, 25/10/2019	163 742
DZ1111, 24/11/2011	237 157
IZ0816, 24/08/2016	137 718
OK0408, 12/04/2008	0
OK0709, 25/07/2009	160 000
OK0710, 25/07/2010	80 000
OK0711, 25/07/2011	50 000
OK0808, 12/08/2008	0
OK1208, 12/12/2008	0
PS0310, 24/03/2010	569 278
PS0412, 25/04/2012	471 986
PS0413, 25/04/2013	439 008
PS0414, 25/04/2014	85 000
PS0511, 24/05/2011	276 689
PS0608, 24/06/2008	0
SPO610, 01/06/2010	200 000
WS0922, 23/09/2022	202 018
WZ0118, 25/01/2018	388 016
WZ0911, 24/09/2011	264 339
3 Depozyty w bankach krajowych	
BRE Bank SA/LO31122007N001	0
BRE Bank SA/LO31122008N002	0
BRE Bank SA PL0000104717 – 25/01/2018	0
BRE Bank SA PL0000105078 – 25/07/2010	64 620
NOBLE Bank SA-NOBL16072010-16/07/2010	36
4 Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe	
Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz/10/10/2007	105 347
5 Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	
Polska Grupa Farmaceutyczna SA – PGF – 28/11/2012	60
Ciech SA – Ciech – 14/12/2012	60
Powszechna Kasa Oszczędności BP SA – PKOBP37 – 30/10/2017	450
TVN – TVN O – 14/06/2013	125
Empik Media Fashion – EMF120320 – 20/03/2012	60
6 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych	
AB SA	473 000
ABG Spin SA	0
Agora SA	961 286
Alma Market SA	80 500
AmRest Holdings N.V.	80 840
Aparator SA	196 130
Asseco Poland SA	1 288 867
Asseco Slovakia	495 198
ATM Grupa SA	395 920
ATM SA	1 103 475
Bank Millennium SA	2 075 462

31-12-08				31-12-07			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	37 483	38 941	0,59		69 561	69 701	1,12
	0	0	0,00	7 000	69 561	69 701	1,12
	37 483	38 941	0,59	0	0	0	0,00
	4 780 980	4 943 608	75,27		3 760 799	3 796 726	61,21
	52 085	57 278	0,87	340 350	340 201	351 932	5,67
	233 106	241 646	3,68	212 101	204 846	203 424	3,28
	262 609	272 171	4,14	181 634	187 759	186 558	3,01
	396 715	418 716	6,38	134 968	132 397	129 517	2,09
	38 612	37 266	0,57	36 872	38 612	37 000	0,60
	324 908	322 830	4,92	287 097	295 493	287 806	4,64
	157 971	165 985	2,53	0	0	0	0,00
	235 971	237 480	3,62	192 196	191 235	190 522	3,07
	149 085	143 708	2,19	67 565	72 521	73 689	1,19
	0	0	0,00	12 315	11 144	12 143	0,20
	145 058	155 328	2,37	160 000	145 058	145 792	2,35
	68 963	73 888	1,13	0	0	0	0,00
	43 488	43 825	0,67	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	25 000	22 705	24 163	0,39
	0	0	0,00	105 000	95 101	99 666	1,61
	577 413	596 558	9,08	419 278	428 988	434 204	7,00
	460 122	480 685	7,32	406 986	397 445	399 436	6,44
	421 106	455 234	6,93	0	0	0	0,00
	84 222	90 217	1,37	0	0	0	0,00
	267 616	277 859	4,23	276 689	267 616	268 322	4,32
	0	0	0,00	245 000	244 359	252 387	4,07
	19 996	20 494	0,31	200 000	19 996	20 072	0,32
	189 430	210 866	3,21	40 000	37 415	40 302	0,65
	388 156	377 823	5,75	363 016	363 561	371 293	5,98
	264 348	263 752	4,02	264 339	264 348	268 500	4,33
	87 796	88 088	1,34		171 332	171 561	2,47
	0	0	0,00	0	53 332	53 332	0,86
	9 796	9 796	0,15	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	98 172	100 000	100 000	1,61
	60 000	60 000	0,91	0	0	0	0,00
	18 000	18 292	0,27	36	18 000	18 228	0,29
	10 535	0	0,00		10 535	0	0,00
	10 535	0	0,00	105 347	10 535	0	0,00
	75 500	76 369	1,16		57 000	57 544	0,93
	6 000	6 045	0,09	60	6 000	6 039	0,10
	6 000	6 022	0,09	60	6 000	6 020	0,10
	45 000	45 602	0,69	450	45 000	45 485	0,73
	12 500	12 554	0,19	0	0	0	0,00
	6 000	6 146	0,09	0	0	0	0,00
	1 480 999	1 304 595	19,87		1 009 993	1 950 376	31,43
	8 052	1 656	0,03	373 348	6 904	9 976	0,16
	0	0	0,00	1 335 397	9 129	9 214	0,15
	39 624	15 592	0,24	669 091	29 987	36 432	0,59
	2 496	1 744	0,03	80 500	2 496	10 465	0,17
	2 495	4 017	0,06	77 962	2 051	10 296	0,17
	4 031	1 853	0,03	57 444	1 335	1 376	0,02
	64 476	61 144	0,93	697 454	22 944	51 026	0,82
	14 363	6 527	0,10	12 166	3 884	5 353	0,09
	713	1 873	0,03	19 796	713	4 960	0,08
	6 689	4 348	0,07	38 986	846	2 505	0,04
	16 821	5 957	0,09	995 516	10 211	11 648	0,19

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
Bank Przemysłowo-Handlowy SA	37 782
Bank Handlowy w Warszawie SA	295 958
Bank Polska Kasa Opieki SA	1 271 007
Bank Zachodni WBK SA	233 025
Barlinek SA	305 000
BRE Bank SA	90 992
Cyfrowy Polsat S.A.	797 295
Budimex SA	68 283
Central European Distribution Corporation	0
Cersanit SA	1 435 882
Ciech SA	72 500
Cinema City International N.V.	98 059
Comarch SA	198 092
COMP SA	27 797
CEZ	10 000
Decora SA	142 739
Dom Development SA	101 730
Echo Investment SA	4 865 760
Elektromontaż Północ SA	567 422
Elektrobudowa SA	307 911
Emperia Holding SA	261 106
Eurocash SA	1 536 745
Euromark SA	578 317
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA	133 176
Famur SA	701 171
Farmacol SA	217 824
Getin Holding SA	3 679 638
Globe Trade Centre SA	1 859 744
Grupa Kęty SA	246 507
ING Bank Śląski SA	68 442
Instal Kraków SA	449 861
Inter Cars SA	389 797
Inter Groclin SA	116 008
Interferie SA	464 982
J.W. Construction Holding SA	0
Introl SA	206 419
Kernel Holding SA	486 803
KGHM Polska Miedź SA	920 338
Koelner SA	349 558
Kopex SA	285 385
Kredyt Bank SA	0
Krośnieńskie Huty Szkła Krosno SA	147 960
LC Corp SA	729 300
LPP SA	39 773
Magellan SA	83 378
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyilvanosan Mukudo Reszvenytarsasag	99 708
Mondi Packaging Paper Świecie SA	257 302
Multimedia Polska SA	1 062 264
NG2 SA	214 880
NOBLE Bank SA	0
Orbis SA	249 199
Orco Property Group	15 000
P.A. Nova SA	28 900
Pamapol SA	713 425
PBG SA	156 393
Pegas Nonwovens SA	170 291
PEKAES SA	549 176
Petroinvest SA	4 170

31-12-08				31-12-07			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	6 816	1 324	0,02	37 782	6 816	3 990	0,06
	20 823	14 292	0,22	47 554	3 197	4 753	0,08
	181 053	162 600	2,48	857 491	113 951	197 866	3,19
	22 261	25 773	0,39	132 118	6 569	33 890	0,55
	3 087	580	0,01	305 000	3 087	3 855	0,06
	12 214	18 181	0,28	112 352	18 085	56 018	0,90
	9 966	10 763	0,16	0	0	0	0,00
	2 152	3 505	0,05	68 283	2 152	6 284	0,10
	0	0	0,00	25 000	2 157	3 611	0,06
	19 252	20 763	0,32	1 410 882	18 432	48 690	0,78
	1 821	1 718	0,03	72 500	1 821	8 992	0,14
	1 988	1 520	0,02	81 059	1 564	2 853	0,05
	14 601	11 943	0,18	93 887	6 579	17 056	0,27
	1 501	1 059	0,02	78 297	5 055	5 914	0,10
	884	1 255	0,02	0	0	0	0,00
	2 777	1 340	0,02	85 055	1 933	2 822	0,05
	7 971	1 954	0,03	79 379	7 552	7 739	0,12
	1 216	10 461	0,16	4 865 760	1 216	38 634	0,62
	6 468	4 488	0,07	0	0	0	0,00
	13 460	48 040	0,73	273 699	7 644	54 934	0,89
	15 256	14 021	0,21	198 693	10 363	32 689	0,53
	11 448	15 275	0,23	786 745	4 106	9 409	0,15
	4 697	613	0,01	273 619	3 207	2 646	0,04
	3 668	3 428	0,05	38 901	874	1 893	0,03
	2 199	757	0,01	701 171	2 199	3 064	0,05
	1 780	6 138	0,09	217 824	1 780	8 990	0,14
	14 909	18 214	0,28	3 679 638	14 909	53 833	0,87
	35 870	28 305	0,43	1 753 322	31 924	76 883	1,24
	20 073	14 859	0,23	102 236	5 688	16 283	0,26
	31 421	29 413	0,45	35 203	13 324	26 230	0,42
	3 763	5 578	0,08	449 861	3 763	9 578	0,15
	14 261	10 045	0,15	94 784	2 383	11 734	0,19
	6 721	345	0,01	79 603	5 909	1 997	0,03
	2 790	1 944	0,03	464 982	2 790	2 409	0,04
	0	0	0,00	274 524	18 347	11 695	0,19
	846	923	0,01	0	0	0	0,00
	8 034	5 949	0,09	240 000	5 760	8 124	0,13
	56 764	26 266	0,40	603 272	38 935	64 399	1,04
	4 096	2 838	0,04	349 558	4 096	11 479	0,18
	12 037	2 925	0,04	175 000	8 633	8 808	0,14
	0	0	0,00	59 408	526	1 446	0,02
	464	67	0,00	98 640	440	356	0,01
	3 633	423	0,01	729 300	3 633	2 224	0,04
	22 881	46 457	0,71	39 773	22 881	106 160	1,71
	3 502	740	0,01	83 378	3 502	3 499	0,06
	28 985	15 355	0,23	37 708	16 781	13 323	0,21
	14 381	10 199	0,16	207 202	12 724	14 046	0,23
	11 338	7 404	0,11	640 980	7 735	6 455	0,10
	11 133	7 944	0,12	93 987	6 027	4 312	0,07
	0	0	0,00	316 492	3 323	3 972	0,06
	6 399	8 047	0,12	249 199	6 399	16 868	0,27
	6 559	393	0,01	15 000	6 559	4 384	0,07
	1 098	664	0,01	28 900	1 098	1 228	0,02
	4 036	2 169	0,03	150 530	1 656	3 509	0,06
	25 761	30 920	0,47	122 505	18 756	38 867	0,63
	11 601	5 902	0,09	50 000	5 553	5 124	0,08
	7 548	4 937	0,08	435 130	6 073	5 396	0,09
	947	167	0,00	4 170	947	1 352	0,02

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
Pfleiderer Grajewo SA	546 169
Polimex-Mostostal Siedlce SA	6 335 170
Polish Energy Partners SA	339 469
Polnord SA	42 289
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	166 976
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2 955 770
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	12 724 133
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	4 562 801
Prokom Software SA	0
MNI S.A.	1 654 029
K2 Internet S.A.	95 000
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe BOMI SA	503 803
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Po-Aqua SA	167 234
Ruch SA	457 077
Sfinks Polska S.A.	440 267
Immoeast S.A.	753 478
Silvano Fashion Group AS	992 299
Sygnity SA	456 185
Synthos SA	9 260 204
SZPG Stomil Sanok SA	660 674
Telekomunikacja Polska SA	5 568 703
TVN SA	407 547
Sonel S.A.	595 000
Spray S.A.	145 000
Trakcja Polska S.A.	2 867 099
Unibep S.A.	100 637
Wielton SA	100 000
Zakłady Azotowe Puławy S.A.	101 311
Azoty Tarnów S.A.	43 199
Elstar Oils SA	555 497
Police S.A.	30 584
Vistula & Wólczanka SA	2 886 766
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	55 000
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	718 711
Zelmer SA	85 000
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA	147 763
7 Prawa do akcji notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych	
ENE SA	970 000
Wielton SA	0
8 Prawa poboru nienotowane na Gieldzie Papierów Wartościowych	
Barlinek SA	305 000
Elektrobudowa SA	0
Krośnieńskie Huty Szkła Krosno SA	0
9 Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	
NFI Empik Media & Fashion S.A.	1 659 840
10 Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	100 000
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	195 877
11 Razem lokaty krajowe	
12 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	312 500
OTP Bank Ltd.	209 470
13 Obligacje skarbowe notowane na giełdach państw obcych	
2023/A, 24/11/2023	138 000
14 Razem lokaty zagraniczne	
15 Razem lokaty	

31-12-08				31-12-07			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	10 479	3 566	0,05	386 959	8 881	20 787	0,33
	31 308	19 132	0,29	1 891 161	8 032	16 491	0,27
	4 080	6 582	0,10	339 469	4 080	12 771	0,21
	8 275	1 247	0,02	42 289	8 275	6 106	0,10
	9 414	4 527	0,07	160 147	8 853	14 243	0,23
	93 624	76 022	1,16	2 868 962	90 898	149 502	2,41
	40 663	46 061	0,70	5 560 988	16 580	28 027	0,45
	127 382	162 116	2,47	3 217 781	78 486	170 575	2,75
	0	0	0,00	231 775	30 218	30 812	0,50
	5 510	3 589	0,05	0	0	0	0,00
	2 375	1 329	0,02	0	0	0	0,00
	12 430	5 164	0,08	503 803	12 430	14 117	0,23
	12 265	2 876	0,04	142 234	10 454	11 107	0,18
	8 552	2 989	0,05	457 077	8 552	10 792	0,17
	6 499	5 045	0,08	339 947	4 550	8 740	0,14
	13 831	1 424	0,02	0	0	0	0,00
	8 689	1 975	0,03	101 600	2 013	1 689	0,03
	22 923	11 546	0,18	213 153	18 380	7 620	0,12
	7 305	4 074	0,06	9 260 204	7 305	12 409	0,20
	9 303	3 449	0,05	10 099	2 032	1 890	0,03
	86 574	110 205	1,68	4 482 759	64 467	102 566	1,65
	2 964	5 457	0,08	382 811	2 450	9 666	0,16
	4 498	2 701	0,04	0	0	0	0,00
	3 556	1 160	0,02	0	0	0	0,00
	12 709	11 554	0,18	0	0	0	0,00
	906	483	0,01	0	0	0	0,00
	700	238	0,00	0	0	0	0,00
	7 854	5 452	0,08	0	0	0	0,00
	433	294	0,00	0	0	0	0,00
	4 306	2 083	0,03	0	0	0	0,00
	457	150	0,00	0	0	0	0,00
	2 095	6 293	0,10	4 386 766	7 731	52 510	0,85
	2 356	282	0,00	55 000	2 356	1 376	0,02
	10 508	9 882	0,15	385 348	5 852	6 146	0,10
	1 122	2 041	0,03	85 000	1 122	5 257	0,08
	4 084	7 709	0,12	147 763	4 084	9 365	0,15
	14 938	13 609	0,21		700	790	0,01
	14 938	13 609	0,21	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	100 000	700	790	0,01
	0	43	0,00		0	974	0,01
	0	43	0,00	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	273 699	0	758	0,01
	0	0	0,00	98 640	0	216	0,00
	29 910	15 752	0,24		15 521	17 781	0,29
	29 910	15 752	0,24	864 840	15 521	17 781	0,29
	28 700	23 134	0,35		28 700	33 998	0,71
	9 700	10 431	0,16	100 000	9 700	13 286	0,21
	19 000	12 703	0,19	195 877	19 000	20 712	0,33
	6 546 841	6 504 139	99,03		5 124 142	6 099 451	98,18
	80 944	30 612	0,46		66 320	61 217	0,99
	53 785	21 123	0,32	202 500	39 161	35 180	0,57
	27 159	9 490	0,14	209 470	27 159	26 037	0,42
	20 089	18 493	0,28		20 089	18 201	0,29
	20 089	18 493	0,28	138 000	20 089	18 201	0,29
	101 033	49 105	0,74		86 408	79 418	1,28
	6 647 874	6 553 244	99,77		5 210 550	6 178 869	99,46

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w PLN

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

	31-12-08	31-12-07
1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	213 500,00	0,00
a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c. środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d. środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e. waluty EUR	0,00	0,00
f. waluty USD	0,00	0,00
g. innych walut	0,00	0,00
h. środków w drodze	0,00	0,00
i. innych środków	213 500,00	0,00
2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wplat”; informacje o wielkości:	8 422 057,34	19 301 528,99
a. środków wpłaconych za członków	8 422 057,34	19 301 528,99
b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c. środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d. środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f. innych środków	0,00	0,00
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	4 405 483,95	7 763 674,92
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	24 287,93	75 694,37
c. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
d. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e. nienależnych	4 381 196,02	7 687 980,55
f. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h. innych	0,00	0,00
4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	861 930,17	0,00
a. akcji i praw z nimi związanych	861 930,17	0,00
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	106 167 149,53	83 271 956,37
a. rachunków bankowych		0,00
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym:	106 167 149,53	83 271 956,37
– obligacji*	105 866 673,15	82 762 607,49
– depozytów bankowych	8 136,58	17 670,96
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– certyfikatów depozytowych**	292 339,80	228 249,72
– pozostałych	0,00	263 428,20
c. kredytów	0,00	0,00
d. pożyczek	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	341 803,31	1 458,85
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiowego	341 803,31	0,00
c. rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e. innych	0,00	1 458,85
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	57 536,41	0,00
a. akcji i praw z nimi związanych	57 536,41	0,00

* należności z tytułu odsetek od obligacji zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

** należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

	31-12-08	31-12-07
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a. pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b. kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c. kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d. innych	0,00	0,00
9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	5 957 407,31	8 183 724,00
a. wpłat	5 830 184,66	8 181 065,73
b. wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c. wypłat transferowych	0,00	0,00
d. pokrycia szkody	0,00	0,00
e. innych	127 222,65	2 658,27
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 545 919,91	3 839 111,79
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	466 771,74	1 066 454,15
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	3 079 148,17	2 772 657,64
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	0,00	0,00
11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	33 169,10	73 036,10
a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c. innych	33 169,10	73 036,10
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1. Informacje o wielkości przychodów z:	282 285 627,11	205 288 169,88
a. rachunków środków pieniężnych	1 437 658,40	897 488,41
b. depozytów bankowych	5 632 000,08	2 247 058,76
c. obligacji	222 382 602,64	162 503 269,34
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	0,00	0,00
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	52 833 365,99	39 640 353,37
– dywidend i udziałów w zyskach	48 582 587,00	39 021 594,98
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 081 660,57	139 681,81
– pozostałe	1 169 118,42	479 076,58
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	522 303,85	0,00
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	429 985,52	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	429 985,52	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	92 318,33	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	92 318,33	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	955 314,59	985 167,26
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	134 753,48	153 222,40
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	808 632,61	819 978,86
d. opłat za rozliczanie	10 850,00	11 180,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	1 078,50	786,00
g. innych	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	-637 227,76	-5 808 367,07
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-502 735,57	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	-502 735,57	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-134 492,19	-5 808 367,07
– akcji i praw z nimi związanych	-134 492,19	-4 308 426,08
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	-1 499 940,99
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
5. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	6 449 130,10	119 875 997,94
a. akcji i praw z nimi związanych	-146 515,08	89 283 914,27
b. obligacji skarbowych	6 643 868,00	30 592 083,67
c. bonów	-48 222,82	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
6. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-1 089 262 485,15	6 954 974,68
a. akcji i praw z nimi związanych	-1 180 784 710,56	117 778 368,59
b. obligacji skarbowych	102 386 635,94	-109 943 764,29
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	-10 864 410,53	-879 629,62
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
7. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a. z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c. ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f. ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g. innych	0,00	0,00

dane w PLN

	31-12-08	31-12-07
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym		
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	61 375,73	54 910,99
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	882,30	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	7 936,57	5 561,08

IV. Informacja na temat obligacji Skarbu Państwa otrzymanych przez fundusz w okresie sprawozdawczym na mocy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych

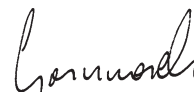
dane w PLN

						31-12-08
Data otrzymania	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia	Wartość bieżąca (wyceny) na dzień otrzymania	Wartość powstałego zobowiązania wobec członków	Wartość zobowiązania wobec członków przeliczona w okresie sprawozdawczym na jednostki rozrachunkowe	Wartość zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu otrzymanych obligacji na dzień bilansowy
31/01/2008	541	538 295,00	543 450,73	543 585,59	543 585,59	-
29/02/2008	1 011	1 005 945,00	1 019 694,60	1 019 266,14	1 019 266,14	-
31/03/2008	1 772	1 763 140,00	1 794 929,68	1 794 479,13	1 794 479,13	-
30/04/2008	6 197	6 166 015,00	6 303 278,55	6 303 140,38	6 303 140,38	-
30/05/2008	12 499	12 436 505,00	12 765 853,65	12 766 135,80	12 766 135,80	-
30/06/2008	4 105	4 084 475,00	4 210 498,50	4 210 145,97	4 210 145,97	-
31/07/2008	5 184	5 158 080,00	5 339 727,36	5 339 598,10	5 339 598,10	-
29/08/2008	1 827	1 817 865,00	1 889 318,97	1 889 620,82	1 889 620,82	-
30/09/2008	765	761 175,00	794 521,35	794 487,34	794 487,34	-
31/10/2008	1 352	1 345 240,00	1 410 054,88	1 409 675,92	1 409 675,92	-
28/11/2008	8 186	8 145 070,00	8 150 882,06	8 151 241,80	8 151 241,80	-
31/12/2008	1 522	1 514 390,00	1 524 374,32	1 524 598,43	-	-
Razem obligacje:	44 961	44 736 195,00	45 746 584,65	45 745 975,42	44 221 376,99	-

Warszawa, dnia 25 marca 2009 roku



Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy



Robert Garnczarek
Członek Zarządu



Grzegorz Ferski
Członek Zarządu



Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o.

ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa – Polska
tel. +48 22 34 55 200, fax +48 22 826 51 34
e-mail: main@mazars.pl, www.mazars.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I. Dla Akcjonariuszy AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AXA Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów netto i kapitałów zamyka się kwotą 6 557 593 162,96 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący ujemny wynik finansowy w wysokości 837 916 672,53 złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 363 534 618,01 złotych,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie wartości kapitałów o kwotę 363 534 618,01 złotych,
6. zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 o łącznej wartości 6 553 244 tysięcy złotych,
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Towarzystwa AXA PTE S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, 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 jednostkę 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 miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- b. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

V. Informacja Zarządu Towarzystwa AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalne S.A. skierowana do członków zawiera informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 248, poz. 1847). Informacje te są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza.

W imieniu Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Monika KACZOREK

Biegły Rewident
nr 9686

Monika KACZOREK

Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
nr 9686

Warszawa, dnia 25 marca 2009 r.



BRE BANK SA

00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18
tel. (0-22) 829 00 00, fax (0-22) 829 00 33
www.brebank.com.pl, e-mail: biuro@brebank.pl

Warszawa, dnia 25 marca 2009 r.

Oświadczenie

BRE Bank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. ze stanem faktycznym. W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, BRE Bank S.A. prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczenie transakcji dotyczących aktywów Funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu BRE Banku S.A.

Jarosław Wylot-Szumański
Z-ca Dyrektora
Departament Rozliczeń
i Usług Powierniczych

Agnieszka Sawa
Naczelnik Wydziału
Obsługi Funduszy
Departament Rozliczeń
i Usług Powierniczych

AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
tel. 022 555 00 00, fax 022 555 05 00

Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS 110776, NIP 521-29-38-570, Kapitał zakładowy: 105 000 000 zł – wpłacony w całości

0801 200 200
axa.pl

więcej / niż standard

