



Pekao Pioneer

Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

ul. Domaniewska 41A, 02-672 Warszawa

www.pekaopte.pl

Prospekt Informacyjny

Pekao

Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny działa na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 19 kwietnia 1999 roku.

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 r. Nr 159, poz.1667 z późn. zm.) oraz §3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 70, poz. 627 z późn. zm.)

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2009 r.

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Szanowni Państwo,

Po raz kolejny Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. ma przyjemność podzielić się z Państwem informacjami na temat wyników swej działalności w roku 2008 oraz zapoznać Państwa z planowaną polityką inwestycyjną.

Poprzedni rok był dla Funduszu oraz jego Członków rokiem obfitującym w wiele pozytywnych dokonań i wydarzeń. Najistotniejszą informacją, którą chcielibyśmy się podzielić, są efekty skutecznej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Towarzystwo. W obu rankingach dotyczących trzyletniej stopy zwrotu funduszy emerytalnych, ogłoszonych w 2008 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego, Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny zajął I miejsce spośród piętnastu OFE działających w owym czasie na rynku. Za okres od 30 września 2005 do 30 września 2008 roku Pekao OFE uzyskał wzrost wartości jednostki o 17,944%, natomiast w okresie od 31 marca 2005 do 31 marca 2008 roku stopa zwrotu osiągnęła poziom 35,242%. Bardzo dobre wyniki inwestycyjne przyczyniły się do kolejnych pozytywnych wydarzeń – dwukrotnego udziału Pekao OFE w losowaniu przeprowadzonym przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w styczniu i lipcu 2008 roku. W obu losowaniach ponad 38 tysięcy osób trafiło do jednego z najlepszych na rynku funduszy emerytalnych jakim jest Pekao OFE. Ponadto, w 2008 roku Pekao OFE zanotował największy na rynku, 14-procentowy przyrost liczby Członków, podczas gdy cały rynek wzrósł tylko o ponad 5%. Wyrazem uznania dla prowadzonej przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. działalności były przyznane Towarzystwu nagrody – Srebrny Laur Klienta w kategorii powszechnych towarzystw emerytalnych oraz tytuł Odkrycie Roku 2008 za najlepsze wyniki w branży towarzystw emerytalnych. Nagrody te są dla nas szczególnie cenne, bowiem przyznawane są na podstawie opinii polskich firm i konsumentów.

Rok 2008 przejdzie do historii polskiego rynku kapitałowego jako okres największych spadków na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Główny indeks WIG stracił w omawianym okresie 51,1%, zaś indeks największych spółek WIG20 zmniejszył się o 48,2%. Dzięki temu, że portfel inwestycyjny Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego składa się nie tylko z akcji, ale także z bezpiecznych instrumentów emitowanych przez Skarb Państwa, spadek wartości jednostki rozrachunkowej był dużo niższy niż spadek indeksów giełdowych. Wartość jednostki rozrachunkowej obniżyła się w raportowanym okresie o 14,5%. Był to pierwszy roczny spadek wartości jednostki od początku funkcjonowania Pekao OFE.

Nieodłączną cechą rynków kapitałowych jest zmiana cen. Zjawisko to obserwuje się zarówno na giełdach o krótkiej historii, jak i tych funkcjonujących dłużej, np. giełdach amerykańskich. Historia pokazuje, że po okresach spadków przychodzą wzrosty, pozwalające na odrobienie poniesionych strat. Z dużą pewnością można twierdzić, że tym razem będzie podobnie. Świat, a wraz z nim Polska, muszą odnaleźć nowy punkt równowagi. Patrząc na wyniki roczne nie można zapominać o dłuższych okresach. Efekty długoterminowej działalności Funduszu widoczne są w zestawieniach dotyczących 3-letnich stóp zwrotu OFE publikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Rok 2009 będzie stał pod znakiem wnikliwej obserwacji rynku pracy, zarówno w Unii Europejskiej, jak i w Stanach Zjednoczonych. Oznaki ożywienia, takie jak wzrost liczby miejsc pracy, będą mogły świadczyć o możliwości pojawienia się lepszej koniunktury na rynkach kapitałowych. Strategia inwestycyjna na rok 2009 zakłada utrzymanie wysokiego udziału papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, takich jak bony czy obligacje skarbowe. Pojawienie się sygnałów świadczących o powrocie gospodarki światowej na ścieżkę wzrostową, będzie wykorzystane do zwiększenia udziału akcji w strukturze aktywów Funduszu.

Pomimo zmieniającej się sytuacji społeczno-ekonomicznej cel naszej działalności pozostaje wciąż niezmienny. Jest nim bezpieczne pomnażanie środków zgromadzonych na Państwa rachunkach w Pekao Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz Państwa satysfakcja z członkostwa w Funduszu. Ze swej strony dołożymy wszelkich starań, by nie zawieść Państwa zaufania także w kolejnych latach.

Tomasz J. Bańkowski



Prezes Zarządu

Sławomir M. Kolarz



Wiceprezes Zarządu

Marek Sakowski



Wiceprezes Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

- rozpoczęcia działalności przez Pekao OFE: **10,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2008, czyli 31.12.2008 r.: **23,22 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, czyli 30.12.2005 r.: **21,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, czyli 31.12.2003 r.: **16,03 zł**

Wysokość stopy zwrotu

Wysokość stopy zwrotu Pekao OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 30.12.2005 r. do 31.12.2008 r.: **10,571%**

Wysokość stopy zwrotu Pekao OFE za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2003 r. do 31.12.2008 r.: **44,853%**

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r.: **12,576%**

Wysokość ostatniej stopy zwrotu Pekao OFE

Wysokość ostatniej stopy zwrotu Pekao OFE podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. wysokość ostatniej stopy zwrotu Pekao OFE za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r.: **17,944%**

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

Celem strategii inwestycyjnej Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego jest maksymalizacja stopy zwrotu dokonywanych inwestycji, przy wysoce ograniczonym, ściśle kontrolowanym poziomie ryzyka inwestycyjnego.¹ Przyjęty cel jest realizowany poprzez alokację aktywów Funduszu przede wszystkim pomiędzy akcje spółek oraz dłużne papiery wartościowe, odpowiednią dla akceptowalnego poziomu ryzyka. Polityka inwestycyjna tworzona jest ze szczególnym uwzględnieniem czterech czynników: bezpieczeństwa kapitału, stopy zwrotu, płynności aktywów oraz horyzontu inwestycyjnego.

Największy udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu stanowią dłużne papiery wartościowe emitowane głównie przez Skarb Państwa. Dłużne papiery skarbowe charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem ryzyka. Do głównych czynników ryzyka związanych z inwestycjami w dłużne papiery skarbowe należy ryzyko stóp procentowych, ryzyko makroekonomiczne i polityczne. Jednocześnie przyjmuje się, że nie występuje ryzyko kredytowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego. W ograniczonym zakresie dokonywane są inwestycje w instrumenty dłużne wyemitowane przez przedsiębiorstwa oraz banki komercyjne. Najważniejszym zagrożeniem w tego typu inwestycjach jest niewypłacalność kredytobiorcy.

Ze względu na stosunkowo niską oczekiwaną stopę zwrotu z tytułu inwestycji w papiery dłużne, znaczący udział portfela stanowią inwestycje w akcje spółek giełdowych. Inwestycje te charakteryzują się wyższą stopą zwrotu w dłuższym horyzoncie czasowym, ale co za tym idzie, również wyższym poziomem ryzyka. Podstawowym narzędziem służącym ograniczeniu ryzyka tego typu inwestycji jest dywersyfikacja portfela akcyjnego w celu zmniejszenia, bądź też wyeliminowania ryzyka niesystematycznego (ryzyka związanego z pogorszeniem sytuacji ekonomiczno-finansowej emitenta). Ponadto, spółki stanowiące portfel akcyjny Funduszu są poddawane analizie fundamentalnej oraz technicznej. Ryzyko inwestycji w akcje danej spółki giełdowej zawsze oceniane jest w kontekście ryzyka całego portfela inwestycyjnego. Należy jednak pamiętać, że w krótszym horyzoncie czasowym ceny akcji charakteryzują się wysoką zmiennością. Wynika to między innymi z faktu, iż cena akcji w krótkim okresie nie zawsze odzwierciedla jej wartość fundamentalną, a w dużym stopniu uzależniona jest od ogólnej sytuacji panującej na giełdzie. W celu zdywersyfikowania portfela akcyjnego Fundusz może dokonywać również inwestycji w akcje spółek zagranicznych. Omawiane inwestycje przynoszą szereg korzyści między innymi ograniczenie ekspozycji portfela na ryzyko makroekonomiczne oraz polityczne występujące w kraju. Należy jednak pamiętać, że z inwestycjami zagranicznymi związane są też inne typy ryzyk, jak choćby ryzyko walutowe.

Fundusz przeznaczają też część środków na depozyty bankowe. Depozyty bankowe odznaczają się niskim poziomem ryzyka, związanym jedynie z niewypłacalnością banku przyjmującego depozyt. Ryzyko to jest ograniczone poprzez fakt, że Fundusz współpracuje z wiarygodnymi bankami, posiadającymi odpowiednio wysokie kapitały własne stanowiące zabezpieczenie złożonych depozytów.

Fundusz może dokonywać również inwestycji w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez zamknięte fundusze inwestycyjne. Ryzyko związane z tego typu inwestycjami związane jest głównie z otoczeniem makroekonomicznym, ale nie można wykluczać także błędów związanych z zarządzaniem tego typu funduszami inwestycyjnymi.

Świadomość występowania ryzyk w procesie inwestycyjnym jest kluczowa w doborze instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

¹ Ryzyko inwestycyjne odnosi się do prawdopodobieństwa uzyskania dochodu mniejszego niż oczekiwany, a im większa jest szansa niskich lub ujemnych dochodów, tym bardziej ryzykowna jest inwestycja (E.F. Brigham, L.C. Gapenski, Zarządzanie Finansami, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 2000, s. 66).

STATUT PEKAO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Artykuł 1

Nazwa Funduszu brzmi: Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny, w dalszej części niniejszego Statutu jest on zwany Funduszem. Dopuszczalne jest również używanie nazwy skróconej: Pekao OFE.

Artykuł 2

Fundusz został utworzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą, jako otwarty fundusz emerytalny.

Artykuł 3

1. Fundusz jest zarządzany przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41A, kod pocztowy: 02-672, zwane dalej Towarzystwem.
2. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 4

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 20.760.000 (słownie: dwadzieścia milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 20.760 (słownie: dwadzieścia tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji imiennych, z tego 17.100 (słownie: siedemnaście tysięcy sto) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, 200 (słownie: dwieście) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, 200 (słownie: dwieście) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, 463 (słownie: czterysta sześćdziesiąt trzy) akcje imienne serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, 140 (słownie: sto czterdzieści) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda oraz 2.657 (słownie: dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 13.494 (słownie: trzynaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda,
 - 2) Pioneer Global Asset Management S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, posiadający 7.266 (słownie: siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.

Artykuł 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
2. Fundusz inwestuje i lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat i inwestycji.

Artykuł 6

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawnieni są:
 - a) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie albo
 - b) jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

Artykuł 7

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
 - a) w dniu zawarcia pierwszej umowy z Funduszem osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych,
 - b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
2. Można być członkiem tylko jednego otwartego funduszu. W przypadku zmiany funduszu uzyskanie członkostwa w nowym funduszu następuje z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
3. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa - udokumentować sposób uregulowania tych stosunków. Obowiązek ten ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem.
4. Członek Funduszu jest obowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust. 3, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku. Do zawiadomienia należy dołączyć dowód takiej zmiany.
5. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w ust. 3 lub w ust. 4, przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonany przez członka Funduszu zgodnie z ust. 4.
6. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązku, o którym mowa w ust. 3 lub 4.
7. Uzyskanie członkostwa w Funduszu może nastąpić także w innym trybie, przewidzianym w Ustawie.

Artykuł 8

1. Z chwilą przystąpienia członka do Funduszu, Fundusz otwiera dla niego rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.

2. Składki wpłacane do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki.
4. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych jest dokonywane według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień przeliczenia.

Artykuł 9

1. Aktywa Funduszu stanowią składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i korzyści z tych praw.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

Artykuł 10

1. Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów bankowi Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, kod pocztowy 00-923, zwanemu w dalszej części niniejszego Statutu Depozytariuszem.
2. Prowadzenie rejestru członków Funduszu, Fundusz powierza Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Artykuł 11

1. Jeżeli członek Funduszu przystępuje do innego otwartego funduszu emerytalnego, jest obowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o zawarciu umowy z tym funduszem.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu, z własnych środków, opłaty na rzecz Towarzystwa, z tym, że pobranie takiej opłaty może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu emerytalnego upływa mniej niż 24 miesiące. Opłata jest przekazywana na wskazany przez Fundusz rachunek pieniężny.
3. Maksymalna wysokość opłaty, o której mowa w ust. 2, wynosi:
 - a) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - b) 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
4. Zapisy ust. 2 i 3 nie mają zastosowania do wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu, na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 r. Do wypłat transferowych, o których mowa w zdaniu poprzednim, mają zastosowanie zasady opisane poniżej w ust. 5, ust. 6 i ust. 7.
5. Fundusz pobiera, w przypadku wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, opłaty od członków w formie potrącenia kwoty:

- a) 200 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące lub
 - b) 175 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy, lub
 - c) 150 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy, lub
 - d) 125 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy, lub
 - e) 100 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy, lub
 - f) 75 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy, lub
 - g) 50 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy, lub
 - h) 25 zł jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale nie więcej niż 24 miesiące.
6. Opłaty, o których mowa w ust. 5 punkt a) - h), są dokonywane ze środków na rachunku członka Funduszu.
7. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 5, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

Artykuł 12

1. Od dnia 1 kwietnia 2004 r. od wpłaconych do Funduszu składek Fundusz pobiera opłaty od członków Funduszu w formie potrącenia w następujący sposób:
- 1) W przypadku członków, których staż członkowski na dzień 15 października 2003 r. był dłuższy niż 2 lata i nie przekraczał 3 lat potrąca się każdorazowo:
 - a) 6% kwoty z wpłaconych składek w okresie do 31 grudnia 2011 r.,
 - b) 5,25% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
 - c) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
 - d) 3,5% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2014 r.
 - 2) W przypadku członków, których staż członkowski na dzień 15 października 2003 r. był dłuższy niż 3 lata i nie przekraczał 4 lat potrąca się każdorazowo:
 - a) 5,5% kwoty z wpłaconych składek w okresie do 31 grudnia 2011 r.,
 - b) 5,25% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,

- c) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
 - d) 3,5% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2014 r.
- 3) W przypadku członków, których staż członkowski na dzień 15 października 2003 r. był dłuższy niż 4 lata potrąca się każdorazowo:
- a) 5% kwoty z wpłaconych składek w okresie do 31 grudnia 2012 r.,
 - b) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
 - c) 3,5% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2014 r.
- 4) W przypadku pozostałych członków potrąca się każdorazowo:
- a) 7% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2010 r.,
 - b) 6,125% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.,
 - c) 5,25% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
 - d) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
 - e) 3,5% kwoty z wpłaconych składek w roku 2014 i w latach późniejszych.
2. Staż członkowski, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-3), ustala się od dnia wpływu pierwszej składki do Funduszu. Przy ustalaniu stażu członkowskiego uwzględnia się okres nieprzerwanego członkostwa w Funduszu z wyłączeniem okresów nieopłacenia składki przez okres dłuższy niż kolejnych 12 miesięcy.
3. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.
4. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1 Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

Artykuł 13

1. Bezpośrednio z aktywów Funduszu są pokrywane:
- 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz zwrot opłat i kosztów ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz osób trzecich z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem lub zbywaniem oraz przechowywaniem aktywów Funduszu,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - 4) koszty wynikłe z różnicy pomiędzy wartością przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany, a wysokością zobowiązań z tytułu składek, w rozumieniu ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych.

Ponadto Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.

2. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1), jest obliczana w następujący sposób:
 - a) w przypadku obligacji Skarbu Państwa jako maksymalnie 0,10% od wartości transakcji,
 - b) w przypadku pozostałych papierów wartościowych jako maksymalnie 0,40% od wartości transakcji.

Koszty, o których mowa w niniejszym ustępie, są naliczane od każdej transakcji.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), obejmują:

- 1) opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu:

Wartość aktywów ogółem	Opłata w skali roku
Do 0,5 mld zł włącznie	0,035%
Od 0,5 mld zł do 1,0 mld zł włącznie	0,030%
Powyżej 1,0 mld zł	0,025%

Minimalna opłata wynosi 6 000 zł miesięcznie.

Opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu jest obliczana dziennie i pobierana miesięcznie.

- 2) opłatę za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu: 2 000 zł miesięcznie,
- 3) opłaty transakcyjne i operacyjne:
 - a) opłatę za każdorazowe obciążenie rachunków pieniężnych wchodzących w skład rachunku powierniczego prowadzonego przez Depozytariusza: 2 zł za transakcję,
 - b) opłatę za rozliczanie transakcji papierów wartościowych: 15 zł za transakcję,
 - c) opłatę za dokonanie przelewu waluty innej niż polski złoty: 0,2% wartości transakcji, nie mniej jednak niż 40 zł i nie więcej niż 200 zł,
 - d) opłatę za wiadomość SWIFT: nie więcej niż 34,40 zł za wiadomość,
 - e) opłatę za rozliczanie transakcji na aktywach Funduszu będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: równowartość 40 zł za transakcję.

Opłaty transakcyjne są pobierane miesięcznie.

- 4) zwrot opłat i kosztów ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz osób trzecich z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem lub zbywaniem oraz przechowywaniem aktywów Funduszu:

- a) instytucje krajowe:

koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,

- b) instytucje zagraniczne:

koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem 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, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nie przekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w art. 13 ust. 3 pkt 4) lit. a).

- 5) opłatę za weryfikację wyceny wartości zagranicznych aktywów Funduszu: 600 zł miesięcznie.

Opłaty i koszty podane w niniejszym ustępie są wartościami maksymalnymi.

4. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3), obliczana jest według poniższej skali:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie 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

Do dnia 31 grudnia 2010 r. maksymalna wysokość miesięcznej opłaty za zarządzanie

Funduszem nie może przekroczyć 10 mln zł.

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

5. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4), obliczana jest następująco:

Koszty wynikłe z różnicy pomiędzy wartością przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany, a wysokością zobowiązań z tytułu składek w rozumieniu ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych; maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

6. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 4, nie uwzględnia się wartości aktywów funduszy ulokowanych w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

Artykuł 14

1. Jeżeli w chwili śmierci członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, przy czym w przypadku śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.
2. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z ust. 1, przekazywane są, na poniższych zasadach, osobom wskazanym przez zmarłego w umowie przystąpienia do Funduszu lub w późniejszej dyspozycji, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
3. Osobą wskazaną, o której mowa w ust. 2, uprawnioną do odbioru środków po śmierci członka Funduszu może być tylko osoba fizyczna.
4. Wypłata dokonywana bezpośrednio na rzecz osoby wskazanej przez zmarłego lub spadkobiercy następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach miesięcznych, płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 4, musi zawierać dane pozwalające na identyfikację rachunku bankowego osoby uprawnionej, na który zostanie przelana wypłata jednorazowa lub będą przelewane raty, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Osoba uprawniona może również złożyć dyspozycję wypłaty gotówką kwot wymienionych w ust. 4. Wypłata dokonywana jest, na podstawie dokumentu tożsamości, w dowolnej placówce Banku Pekao S.A. na terenie kraju.
7. W przypadku wypłaty w ratach dyspozycja, o której mowa w ust. 4, powinna określać liczbę miesięcznych rat, przy czym liczba ta nie może być większa niż 24.
8. W przypadku ratalnej formy wypłaty poszczególne raty zawierają taką samą liczbę jednostek rozrachunkowych. Liczba jednostek przypadających na jedną ratę wynika z podzielenia całkowitej liczby jednostek rozrachunkowych przysługujących osobie uprawnionej przez liczbę rat, z zastrzeżeniem, że rata nie może być mniejsza niż 30 jednostek rozrachunkowych oraz że ostatnia rata jest wyrównująca.
9. W przypadku, jeżeli liczba rat wskazanych przez osobę uprawnioną w dyspozycji, o której mowa w ust. 4, powodowałyby niezachowanie warunków określonych w ust. 8, Fundusz jest uprawniony do odpowiedniego zmniejszenia liczby rat tak, aby wskazane w ust. 8 warunki były spełnione.
10. Raty są wypłacane w siódmym dniu roboczym każdego miesiąca według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia poprzedzającego dzień umorzenia środków, z zastrzeżeniem ust. 11. Umorzenie środków następuje w piątym dniu roboczym miesiąca.
11. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata wypłaty ratalnej następuje w terminie trzech miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie jednego miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 4. Spadkobierca dodatkowo obowiązany jest przedstawić Funduszowi prawomocne sądowe stwierdzenie nabycia spadku albo zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia, sporządzony przez notariusza.
12. Od kwot wypłacanych po śmierci członka Funduszu osobom wymienionym w ust. 4 potrącany jest podatek w wysokości wynikającej z obowiązujących przepisów podatkowych.

Artykuł 15

Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Gazeta Wyborcza”, zwana dalej Dziennikiem.

Artykuł 16

1. Fundusz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w Dzienniku, w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera Statut Funduszu, informacje na temat wyniku działalności inwestycyjnej Funduszu oraz ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest przesyłana członkom Funduszu zwykłą przesyłką listową.
5. Fundusz jest obowiązany, na żądanie członka, udzielić mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
6. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
 - 1) złożenia wniosku o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości,
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
 - b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.
7. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.

Artykuł 17

1. Zmiany Statutu wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa i zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, zwanej dalej KNF.
2. Zmiany Statutu Fundusz ogłasza w Dzienniku.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
4. KNF może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 3, jeżeli nie naruszy to interesu członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes członków Funduszu.

Artykuł 18

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Statucie mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Ustawy.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 R.**

Spis treści

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia



1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego

1.1. Podstawowe informacje o Pekao Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz Pekao Pioneer Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz) zarządzany jest przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 41A, 02-672 Warszawa. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000008104.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (UNFE), obecnie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), wydanego 19 kwietnia 1999 r. i został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 23 kwietnia 1999 r. pod numerem RFe 16. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U.04.159.1667 z późniejszymi zmianami, „Ustawa o funduszach emerytalnych”) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa i zatwierdzonego przez UNFE.

Prospekt informacyjny zawierający Statut Funduszu i sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku został opublikowany 6 maja 2008 r. w ogólnopolskim dzienniku „Gazeta Wyborcza”.

1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Przedmiotem działalności Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Polityka inwestycyjna Funduszu, w tym kryteria doboru lokat, prowadzona jest przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat tak, aby możliwa była realizacja celów inwestycyjnych, którymi są w szczególności:

- osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat,
- osiągnięcie dochodu Funduszu z lokowania aktywów Funduszu,
- wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Decyzja o udziale poszczególnych rodzajów papierów wartościowych w aktywach Funduszu podejmowana jest z uwzględnieniem warunków makroekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych, w szczególności oczekiwanej stopy zwrotu poszczególnych kategorii lokat w długim okresie, zasady dywersyfikacji portfela lokat oraz zasady ograniczania ryzyka inwestycji.

Realizując politykę inwestycyjną zarządzający Funduszem przestrzegał przepisów Ustawy o funduszach emerytalnych, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U.04.32.276 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz.U.03.229.2286 z późniejszymi zmianami).

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.02.76.694 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U.07.248.1847), Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych

zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U.04.51.493 z późniejszymi zmianami).

1.4. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

1.5. Stosowane zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych. Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu zostały przedstawione poniżej.

a) Aktywa i zobowiązania

Aktywa i zobowiązania Funduszu emerytalnego wycenia się, a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Należne odsetki wynikające z sald na rachunkach bankowych ujmowane są w księgach funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny.

b) Kapitał funduszu, kapitał rezerwowy, kapitał premiowy i kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na dzień ich otrzymania. Obligacje, które Fundusz otrzymuje w ramach spłaty przejętych przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, są ujmowane w portfelu inwestycyjnym na dzień otrzymania obligacji. Środki otrzymane oraz obligacje są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny lub po dniu otrzymania obligacji, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli w ciągu 4 dni roboczych od dnia wpłaty środki nie zostaną przyporządkowane konkretnemu członkowi Funduszu, są traktowane jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami funduszu. Środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty. W przypadku nieprzydzielonych konkretnym członkom Funduszu obligacji w księgach finansowych wykazuje się zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu nieprzeliczonych papierów wartościowych.

Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego oraz kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.

Zmniejszenie kapitałów ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premii oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych. Do dnia przekazania Towarzystwu środków z tytułu wypłaty z rachunku premii, wartość zobowiązania wykazuje się jako zobowiązanie wobec Towarzystwa oraz jako należność z tytułu jednostek rozrachunkowych nieprzeliczonych na środki pieniężne.

Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana w każdym dniu wyceny. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.

c) Portfel inwestycyjny

Operacje dotyczące transakcji zawartych przez Fundusz ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji, na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz MTS Poland prowadzony przez MTS-CeTO S.A.) 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. Papiery wartościowe są wyceniane głównie w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu.

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

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku / stracie z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w niezrealizowanym zysku / stracie z inwestycji.

Należne odsetki wynikające z posiadania papierów wartościowych i lokat bankowych ujmowane są w księgach funduszu w wartości przypadającej na dzień wyceny. Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia. W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi, z tytułu posiadania tych walorów należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny stosuje się określoną przez Fundusz metodologię wyceny, o której Fundusz ma obowiązek poinformować Komisję Nadzoru Finansowego.

d) Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa, rachunku premiowego i opłat dla depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

1.6. Opodatkowanie

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późniejszymi zmianami) fundusze emerytalne są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późniejszymi zmianami) fundusz odprowadza podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% od kwot wypłaconych po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy, z wyjątkiem wypłaty środków na rzecz byłego współmałżonka członka, przekazanych na rachunek współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym w formie wypłaty transferowej.

1.7. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa o funduszach emerytalnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

1.8. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A.

1.9. Opóźnienia w przekazywaniu składek emerytalnych z ZUS, przejęcie przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS wobec funduszy emerytalnych

Źródłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu są składki emerytalne przekazywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) oraz wpłaty transferowe związane z przystąpieniem do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z poprzednim otwartym funduszem emerytalnym. Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości faktycznie otrzymanych środków pieniężnych bądź obligacji. Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa. Ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. W 2003 r., zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U.03.149.1450 z późniejszymi zmianami), zobowiązania z tytułu składek opłaconych przez ich płatników do dnia 31 grudnia 2002 r. za okres od dnia 1 kwietnia 1999 r. i nieprzekazanych w terminie przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych, zewidencjonowanych na kontach ubezpieczonych do dnia 25 grudnia 2006 r., oraz zobowiązania z tytułu odsetek należnych od tych składek z tytułu nieprzekazania składek do funduszy w terminie, naliczonych na dzień regulowania tych składek, zostały przejęte przez Skarb Państwa. Zapisy powyższej ustawy pozwalają na zmniejszenie skutków nieprawidłowości, jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce, dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz Członków Funduszu.

W roku 2008 Fundusz otrzymał 12 438 szt. obligacji o oprocentowaniu zmiennym i terminie wykupu 24 listopada 2011 roku (DZ1111). Koszt nabycia wyniósł 12 651 877,04 złotych, wartość należnych odsetek na dzień otrzymania obligacji wyniosła 276 067,04 złotych.

W roku 2007 Fundusz otrzymał 14 835 szt. obligacji o oprocentowaniu zmiennym i terminie wykupu 24 listopada 2011 roku (DZ1111). Koszt nabycia wyniósł 15 140 927,36 złotych, wartość należnych odsetek na dzień otrzymania obligacji wyniosła 380 102,36 złotych.

Zgodnie z art. 8 Ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, przepisy stosuje się do dnia 31.12.2008.

1.10. Nienależnie otrzymane składki z ZUS

Zgodnie z art. 100a Ustawy o funduszach emerytalnych, Otwarty Fundusz Emerytalny zobowiązany jest do zwrotu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nienależnie otrzymanej składki. Kwotę nienależnej składki ustala się w wysokości przekazanej przez ZUS nominalnej wartości składki wraz z nominalną wartością odsetek za opóźnienie. Otwarty Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe uzyskane za nienależenie otrzymaną składkę. Zwracana kwota, powiększona o nominalną wartość opłat pobranych przez Towarzystwo, nie może być niższa od nominalnej wartości nienależnie otrzymanej składki, powiększonej o odsetki określone przepisami o systemie ubezpieczeń społecznych. Uzupełnienie do nominału finansuje towarzystwo zarządzające tym funduszem. Zwrotu nienależenie otrzymanej składki dokonuje się przez potrącenie ze składek przekazywanych przez ZUS do otwartego funduszu.

1.11. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Nie było zmian w zasadach rachunkowości poza zmianą prezentacyjną polegającą na przesunięciu zobowiązań z tytułu nienależnych składek z zobowiązań wobec członków do zobowiązań pozostałych, która została zastosowana do danych za rok 2008 oraz do danych porównawczych.

2. Bilans

BILANS		Stan na 31 grudnia 2007 r.	Stan na 31 grudnia 2008 r.
I	Aktywa	2 258 091 232,09	2 231 987 663,09
1	Portfel inwestycyjny	2 241 998 263,06	2 227 408 466,27
2	Środki pieniężne:	10 966 387,36	4 134 216,56
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	10 966 387,36	4 134 216,56
	- na rachunku wpłat	10 936 476,57	4 098 682,95
	- na rachunku wypłat	29 910,79	35 533,61
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3	Należności	5 106 981,44	416 835,70
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	4 170 909,48	366 017,75
b)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	364 089,39	0,00
e)	od towarzystwa	156 615,57	50 817,95
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	415 367,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	19 600,23	28 144,56
II	Zobowiązania:	12 877 581,11	13 664 555,07
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	7 126 019,72	10 931 875,01
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	168 114,71	528 995,48
4	Wobec towarzystwa	1 394 693,80	1 153 303,27
5	Wobec depozytariusza	52 215,80	49 978,39
6	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	111 890,58	108 706,91
8	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9	Pozostałe zobowiązania	4 024 646,50	891 696,01
10	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
III	Aktywa netto (I-II)	2 245 213 650,98	2 218 323 108,02
IV	Kapitał funduszu	1 415 946 518,45	1 732 569 573,55
V	Kapitał rezerwowy	-2 659 135,39	-2 611 518,96
VI	Kapitał premiowy	125 848,38	154 565,09
VII	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 715 767,08	5 815 767,08
VIII	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	827 084 652,46	482 394 721,26
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	252 815 722,24	338 338 927,58
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	380 900 616,21	325 668 527,66
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	193 368 314,01	-181 612 733,98
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	2 245 213 650,98	2 218 323 108,02

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r.
I	Przychody operacyjne	75 995 555,03	99 216 553,92
1	Przychody portfela inwestycyjnego	75 597 062,49	98 604 024,75
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	13 581 123,17	15 057 016,56
b)	Odsetki, w tym	61 938 361,82	82 811 736,24
	-odsetki od dłużnych papierów wartościowych	55 046 425,56	75 897 654,80
	-odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	6 891 936,26	6 914 081,44
	-pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	77 577,50	735 271,95
d)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	241 482,17	382 699,54
3	Różnice kursowe dodatnie	0,00	3 627,11
4	Pozostałe przychody	157 010,37	226 202,52
II	Koszty operacyjne	13 471 284,28	13 693 348,58
1	Koszty zarządzania funduszem	11 622 217,07	11 858 606,50
2	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 291 357,49	1 317 622,92
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	650 302,02	509 873,32
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	Pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-96 797,15	0,00
7	Różnice kursowe ujemne	2 175,83	5 093,16
8	Pozostałe koszty	2 029,02	2 152,68
III	Wynik z inwestycji (I-II)	62 524 270,75	85 523 205,34
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	61 914 867,02	-430 213 136,54
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	150 697 754,64	-55 232 088,55
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-88 782 887,62	-374 981 047,99
V	Wynik z operacji (III+IV)	124 439 137,77	-344 689 931,20
VI	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII	Wynik finansowy (V + VI)	124 439 137,77	-344 689 931,20

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 853 768 553,54	2 245 213 650,98
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	124 439 137,77	-344 689 931,20
1	Wynik z inwestycji	62 524 270,75	85 523 205,34
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	150 697 754,64	-55 232 088,55
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-88 782 887,62	-374 981 047,99
4	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	267 005 959,67	317 799 388,24
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rachunkowe	341 788 001,44	401 188 364,79
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rachunkowych	74 782 041,77	83 388 976,55
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	391 445 097,44	-26 890 542,96
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 245 213 650,98	2 218 323 108,02
B	Zmiana liczby jednostek rachunkowych		
I	Zmiana liczby jednostek rachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	9 600 091,58	12 841 615,98
1	liczba wszystkich jednostek rachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	73 090 899,9837	82 690 991,5598
2	liczba wszystkich jednostek rachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	82 690 991,5598	95 532 607,5375
3	liczba jednostek rachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	7 000,9233	8 154,0533
6	liczba jednostek rachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	8 154,0533	9 369,6948
7	liczba jednostek rachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	219 896,3101	248 390,3151
8	liczba jednostek rachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	248 390,3151	292 819,4187
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową na początek okresu sprawozdawczego	25,36	27,15
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	27,15	23,22
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	7,06%	-14,48%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	25,27	21,83
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową w okresie sprawozdawczym	29,48	27,12
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	27,15	23,22

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto funduszu.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 853 768 553,54	2 245 213 650,98
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 149 742 321,89	1 415 946 518,45
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	266 204 196,56	316 623 055,10
a)	zwiększenia z tytułu	338 577 752,39	397 475 468,32
	- wpłat członków	291 355 212,42	368 143 522,45
	- otrzymanych wpłat transferowych	46 345 044,83	28 562 506,22
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	877 495,14	769 439,65
b)	zmniejszenia z tytułu	72 373 555,83	80 852 413,22
	- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	64 490 363,01	71 495 763,19
	- wypłat osobom uprawnionym	1 844 308,03	1 746 672,79
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	5 150 750,01	6 752 394,23
	- pozostałe	888 134,78	857 583,01
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 415 946 518,45	1 732 569 573,55
2	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 644 516,10	-2 659 135,39
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	-14 619,29	47 616,43
a)	zwiększenia z tytułu	1 148 534,75	1 292 089,88
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 148 534,75	1 292 089,88
b)	zmniejszenia z tytułu	1 163 154,04	1 244 473,45
	- wypłat na rzecz towarzystwa	1 163 154,04	1 244 473,45
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 659 135,39	-2 611 518,96
3	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	99 465,98	125 848,38
3.1	Zmiany w kapitale premiovym	26 382,40	28 716,71
a)	zwiększenia z tytułu	1 271 714,30	1 320 806,59
	- wpłat towarzystwa	1 271 714,30	1 320 806,59
b)	zmniejszenia z tytułu:	1 245 331,90	1 292 089,88
	- zasilenia rachunku rezerwowego	1 148 534,75	1 292 089,88
	- zasilenia funduszu	96 797,15	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	125 848,38	154 565,09
4	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	3 925 767,08	4 715 767,08
4.1	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	790 000,00	1 100 000,00
a)	zwiększenia z tytułu:	790 000,00	1 100 000,00
	- wpłat towarzystwa	790 000,00	1 100 000,00
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	4 715 767,08	5 815 767,08
5	Wynik finansowy	124 439 137,77	-344 689 931,20
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 245 213 650,98	2 218 323 108,02

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Instrument finansowy				Liczba	Wartość nabycia	Wartość bieżąca z odsetkami	Udział w aktywach	
Nazwa	Emitent	Termin wykupu	Kupon	(w szt.)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w %)	
Bony skarbowe						18 766 640,00	19 501 911,95	0,87%
TB090527	Skarb Państwa	2009-05-27		2 000	18 766 640,00	19 501 911,95	0,87%	
Obligacje skarbowe						1 543 037 921,55	1 593 861 599,74	71,41%
DZ0109	Skarb Państwa	2009-01-18	6,62%	15 000	15 484 750,00	15 931 950,00	0,71%	
DS0509	Skarb Państwa	2009-05-24	6,00%	75 981	72 283 400,90	78 505 848,63	3,52%	
OK0709	Skarb Państwa	2009-07-25	0,00%	50 000	46 111 200,00	48 540 000,00	2,17%	
DK0809	Skarb Państwa	2009-08-22	6,00%	6 300	6 536 065,00	6 430 599,00	0,29%	
SP0909	Skarb Państwa	2009-09-01	7,30%	140 930	14 509 740,78	14 576 389,90	0,65%	
DS1109	Skarb Państwa	2009-11-24	6,00%	6 783	6 791 996,70	6 855 442,44	0,31%	
PS0310	Skarb Państwa	2010-03-24	5,75%	125 512	127 713 560,00	131 526 535,04	5,89%	
SP0610	Skarb Państwa	2010-06-01	5,00%	471 741	47 134 205,50	48 339 340,27	2,17%	
OK0710	Skarb Państwa	2010-07-25	0,00%	42 133	36 690 710,00	38 914 038,80	1,74%	
DS1110	Skarb Państwa	2010-11-24	6,00%	118 371	120 996 573,09	120 511 147,68	5,40%	
PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25%	114 789	110 328 638,96	115 274 557,47	5,16%	
WZ0911	Skarb Państwa	2011-09-24	6,33%	15 000	14 959 500,00	14 966 700,00	0,67%	
DZ1111	Skarb Państwa	2011-11-24	6,47%	94 749	94 325 255,00	94 877 858,64	4,25%	
PS0412	Skarb Państwa	2012-04-25	4,75%	158 957	154 650 875,47	161 886 577,51	7,25%	
PS0413	Skarb Państwa	2013-04-25	5,25%	92 152	88 878 196,25	95 557 937,92	4,28%	
DS1013	Skarb Państwa	2013-10-24	5,00%	88 219	84 394 363,00	88 055 848,28	3,95%	
PP1013	Skarb Państwa	2013-10-24	7,00%	23 000	23 023 000,00	22 471 920,00	1,01%	
PS0414	Skarb Państwa	2014-04-25	5,75%	30 000	30 059 000,00	31 841 400,00	1,43%	
DS1015	Skarb Państwa	2015-10-24	6,25%	81 171	84 552 133,30	86 085 092,34	3,86%	
DS1017	Skarb Państwa	2017-10-25	5,25%	143 433	137 251 596,60	143 453 080,62	6,43%	
WZ0118	Skarb Państwa	2018-01-25	6,72%	120 000	119 997 000,00	116 847 600,00	5,24%	
DS1019	Skarb Państwa	2019-10-25	5,50%	35 000	33 880 000,00	35 479 500,00	1,59%	
WS0922	Skarb Państwa	2022-09-23	5,75%	73 704	72 486 161,00	76 932 235,20	3,45%	
Depozyty w bankach krajowych*						21 689 284,84	21 689 284,84	0,97%
depozyt					1	189 916,84	189 916,84	0,01%
depozyt (depozyt typu buy-sell-back - bon skarbowy TB090610)					1	21 499 368,00	21 499 368,00	0,96%
Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe						15 000 000,00	15 279 123,30	0,68%
CDGB0410	Getin Bank SA	2010-04-06	8,40%	20	10 000 000,00	10 197 917,80	0,46%	
CDNB0710	Noble Bank SA	2010-07-16	7,80%	10	5 000 000,00	5 081 205,50	0,23%	
Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań GPW						642 768 291,90	457 557 130,49	20,47%

ABPL	AB SA	60 000	1 560 000,00	210 000,00	0,01%
AGORA	Agora SA	161 817	5 362 154,57	2 624 671,74	0,12%
ALCHEMIA	Alchemia SA	913 857	6 201 674,14	7 265 163,15	0,33%
ALMA	Alma Market SA	30 000	3 006 600,00	649 800,00	0,03%
AMREST	AmRest Holdings NV	22 000	2 431 442,82	1 093 180,00	0,05%
ARTERIA	Arteria SA	162 365	2 506 620,87	1 117 071,20	0,05%
ASSECOPL	Asseco Poland SA	386 863	18 181 676,64	18 352 780,72	0,82%
ASSECOSL	Asseco Slovakia a.s.	136 517	4 163 768,50	1 799 294,06	0,08%
ASTARTA	Astarta Holding NV	70 000	1 233 361,37	759 500,00	0,03%
ATM	ATM SA	252 992	2 209 094,13	996 788,48	0,04%
ATREMPDA	ATREM S.A.	201 000	1 527 144,26	1 453 230,00	0,07%
BANKIER	Bankier.pl SA	340 745	3 567 812,12	3 073 519,90	0,14%
BIOTON	Bioton SA	4 200 000	3 110 568,63	840 000,00	0,04%
BOMI	PPH Bomi SA	236 499	5 468 120,98	2 424 114,75	0,11%
BRE	BRE Bank SA	49 797	14 651 077,89	9 949 938,57	0,45%
BSK	ING Bank Śląski SA	34 223	15 717 881,83	14 707 334,25	0,66%
BZ WBK	BZ WBK SA	121 940	13 222 440,09	13 486 564,00	0,60%
CEDC	CEDC	2 350	234 516,45	134 984,00	0,01%
CENSTAL	Centrostal SA	400 000	2 920 000,00	992 000,00	0,04%
CERSANIT	Cersanit SA	465 498	14 105 462,97	6 731 101,08	0,30%
CEZ	CEZ a.s.	46 680	6 205 213,29	5 859 273,60	0,26%
CIECH	Ciech SA	342 313	16 491 958,72	8 109 394,97	0,36%
COMARCH	ComArch SA	6 968	1 496 714,24	420 100,72	0,02%
COMP	COMP Safe Support SA	391 771	29 461 508,81	14 926 475,10	0,67%
COMPLAND	Sygnity SA	70 819	1 451 182,19	1 792 428,89	0,08%
DEBICA	Dębica SA	166 134	14 170 366,23	6 299 801,28	0,28%
DWORY	Synthos SA	332 148	189 025,00	146 145,12	0,01%
ECHO	Echo Investment SA	2 056 970	12 531 850,64	4 422 485,50	0,20%
EFH	Europejski Fundusz Hipoteczny SA	468 160	3 262 694,65	538 384,00	0,02%
ELBUDOWA	Elektrobudowa SA	42 554	7 636 721,71	6 639 275,08	0,30%
ELDORADO	Emperia Holding SA	9 120	1 087 911,23	489 744,00	0,02%
ELEKTTIM	Elektrotim SA	91 754	1 763 039,93	727 609,22	0,03%
ELSTAROIL	Elstar Oils SA	1 433 392	7 270 448,29	5 375 220,00	0,24%
ENERINST	Energoinstal SA	50 000	900 000,00	191 000,00	0,01%
ERBUD	Erbud SA	15 000	750 000,00	336 900,00	0,02%
EUROCASH	Eurocash SA	385 000	4 267 986,03	3 826 900,00	0,17%
FAMUR	Famur SA	2 072 612	12 485 025,72	2 238 420,96	0,10%

FERRUM	Ferrum SA	345 635	3 093 137,51	1 959 750,45	0,09%
GETIN	Getin Holding SA	2 338 770	20 362 395,62	11 576 911,50	0,52%
GRAJEWO	Pfleiderer Grajewo SA	143 229	8 524 572,63	935 285,37	0,04%
GTC	Globe Trade Centre SA	676 832	13 806 955,44	10 301 383,04	0,46%
HANDLOWY	Bank Handlowy w Warszawie SA	40 099	4 008 940,91	1 936 380,71	0,09%
HBWLO	Hydrobudowa Polska SA	430 457	4 058 726,52	2 630 092,27	0,12%
HYGIENIKA	Hygienika SA	1 509 863	7 711 550,29	1 585 356,15	0,07%
IDM	DM IDM SA	3 817 461	11 343 089,47	4 008 334,05	0,18%
IDMPDA2	DM IDM SA	1 618 311	1 780 142,10	1 634 494,11	0,07%
INKASO	Kredyt Inkaso SA	234 488	3 220 677,72	3 088 206,96	0,14%
INTERCARS	Inter Cars SA	27 722	4 158 703,85	714 395,94	0,03%
KETY	Grupa Kęty SA	30 104	5 623 102,60	1 814 669,12	0,08%
KGHM	KGHM Polska Miedź SA	445 157	27 372 009,08	12 704 780,78	0,57%
KOELNER	Koelner SA	55 000	3 025 000,00	446 600,00	0,02%
LENTEX	Lentex SA	196 150	2 087 237,35	1 998 768,50	0,09%
LOTOS	Grupa Lotos SA	146 829	6 091 459,85	1 760 479,71	0,08%
LPP	LPP SA	2 113	4 076 077,26	2 468 089,65	0,11%
MAGELLAN	Magellan SA	20 672	868 224,00	183 360,64	0,01%
MAKRUM	Makrum SA	160 923	1 200 666,03	333 110,61	0,01%
MATRIX	Infovide-Matrix SA	67 700	1 692 500,00	585 605,00	0,03%
MCI	MCI Management SA	618 118	3 830 537,08	1 934 709,34	0,09%
MILLENIUUM	Bank Millennium SA	1 100 987	7 390 212,35	3 159 832,69	0,14%
MISPOL	Mispol SA	562 274	4 154 603,50	1 641 840,08	0,07%
MOL	MOL Magyar Olaj	6 067	2 125 574,85	934 318,00	0,04%
MONNARI	Monnari Trade SA	99 269	2 796 455,77	778 268,96	0,03%
MOSTALWAR	Mostostal Warszawa SA	13 157	666 430,95	647 324,40	0,03%
NEPENTES	Nepentes SA	44 906	774 724,29	653 382,30	0,03%
NOBLE	Noble Bank SA	460 836	6 211 074,58	1 456 241,76	0,07%
ODLEWNIE	Odlewnie Polskie SA	37 367	192 040,49	55 676,83	0,00%
OPTOPOL	Optopol Technology SA	100 043	2 088 254,91	1 395 599,85	0,06%
ORZELB	Orzeł Biały SA	217 083	6 067 886,94	1 421 893,65	0,06%
PBG	PBG SA	91 744	5 953 364,02	18 138 706,24	0,81%
PEKAES	Pekaes SA	150 249	1 731 524,84	1 350 738,51	0,06%
PGF	Polska Grupa Farmaceutyczna SA	29 620	2 105 751,17	802 998,20	0,04%
PGNIG	PGNiG SA	2 448 424	7 296 303,52	8 863 294,88	0,40%
PKNORLEN	PKN Orlen SA	1 419 239	39 000 431,02	36 502 827,08	1,64%
PKOBP	PKO BP SA	1 918 852	49 405 720,17	68 176 811,56	3,05%

POLAQUA	Pol-Aqua SA			77 646	3 850 539,82	1 335 511,20	0,06%
POLICE	Police SA			66 736	1 311 679,79	326 339,04	0,01%
POLIMEX	Polimex-Mostostal SA			1 880 933	14 816 730,74	5 680 417,66	0,25%
POLNORD	Polnord SA			120 232	15 903 651,52	3 545 641,68	0,16%
POLSAT	Cyfrowy Polsat SA			238 000	2 990 974,01	3 213 000,00	0,14%
PROJPRZEM	Projprzem SA			132 257	3 435 880,73	1 790 759,78	0,08%
SELENA	SELENA FM SA			70 000	2 310 000,00	462 000,00	0,02%
STALPROD	Stalprodukt SA			6 250	3 973 482,11	1 843 250,00	0,08%
SWIECIE	Mondi Paper Świecie SA			63 117	5 568 224,68	2 501 957,88	0,11%
TECHMEX	Techmex SA			92 147	3 587 250,84	727 961,30	0,03%
TELL	Tell SA			205 710	4 280 291,33	1 437 912,90	0,06%
TORFARM	Torfarm SA			56 424	2 277 104,44	2 348 931,12	0,11%
TPSA	Telekomunikacja Polska SA			1 469 074	20 800 857,31	29 072 974,46	1,30%
TRAVELPL	Travelplanet.pl S.A.			244 012	11 261 449,56	8 296 408,00	0,37%
TVN	TVN SA			337 276	4 985 160,05	4 516 125,64	0,20%
VISTULA	Vistula & Wólczanka SA			42 679	193 796,39	93 040,22	0,00%
WAWEL	Wawel SA			5 173	627 372,65	879 461,73	0,04%
WSIP	WSiP SA			1 973 073	19 726 427,26	27 129 753,75	1,22%
YAWAL	Yawal SA			52 230	2 168 295,05	774 570,90	0,03%
Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych					25 394 485,49	11 699 068,36	0,53%
07NFI	BBI Capital NFI SA			2 912 597	20 195 143,80	8 097 019,66	0,36%
BBIZENNF	BBI Zeneris NFI SA			891 665	1 643 285,10	1 230 497,70	0,06%
NFIEMF	NFI EMF SA			249 900	3 556 056,59	2 371 551,00	0,11%
Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków					0,00	0,00	0,00%
MCIPP_I	MCI Management SA			618 118	0,00	0,00	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte					20 215 353,96	20 516 981,34	0,91%
ARKAFRN	Arka BZ WBK FRN FIZ			20 000	1 940 000,00	2 086 200,00	0,09%
ARKAFRN2	Arka BZ WBK FRN 2 FIZ			100 000	9 700 000,00	8 499 000,00	0,38%
SKARBFRN	FIZ SKARBIEC-Rynku Nieruchomości			8 502	8 575 353,96	9 931 781,34	0,44%
Inne krajowe instrumenty finansowe- niezabezpieczone całkowicie obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki publiczne, niedopuszczone do publicznego obrotu					85 500 000,00	87 303 366,25	3,91%
OMCI1009	MCI Management S.A.	2009-10-16	9,36%	500	5 000 000,00	5 096 165,00	0,23%
OBBI0310	BBI Development NFI SA	2010-03-08	9,59%	600	6 000 000,00	6 187 596,00	0,28%
OEMF0312	NFI EMF SA	2012-03-20	8,63%	100	10 000 000,00	10 243 532,00	0,46%
OHS0712	HTL-STREFA S.A.	2012-07-20	7,82%	100	10 000 000,00	10 349 222,00	0,46%
OPXM0712	Polimex-Mostostal SA	2012-07-25	7,70%	95	9 500 000,00	9 818 653,75	0,44%
OPGF1112	Polska Grupa Farmaceutyczna SA	2012-11-28	8,21%	100	10 000 000,00	10 074 227,00	0,45%
OPXM0113	Polimex-Mostostal SA	2013-01-25	7,70%	100	10 000 000,00	10 335 425,00	0,46%

OTVN0613	TVN SA	2013-06-14	9,26%	150	15 000 000,00	15 064 693,50	0,67%
OPKO1017	PKO BP SA	2017-10-30	7,88%	100	10 000 000,00	10 133 852,00	0,45%
Razem lokaty krajowe							99,76%
Razem lokaty							99,76%

*odsetki od depozytu typu buy-sell-back wykazane są w Bilansie w pozycji Należności z tytułu odsetek.

Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.

Załączone Wprowadzenie oraz Dodatkowa informacja i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.



7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
1	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	0,00	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	0,00	0,00
2	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	10 936 476,57	4 098 682,95
a)	środków wpłaconych za członków	7 028 230,31	3 091 711,98
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiiowy	0,00	0,00
d)	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	200 000,00
e)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f)	innych środków (środki nienależne)	3 908 246,26	806 970,97
3	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	29 910,79	35 533,61
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	830,79	2 194,61
c)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e)	nienależnych	0,00	0,00
f)	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g)	wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h)	innych	29 080,00	33 339,00
4	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	4 170 909,48	366 017,75
a)	akcji i praw z nimi związanych	4 170 909,48	366 017,75
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfiatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów 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:	27 205 280,93	35 927 281,54
a)	rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	27 205 280,93	35 927 281,54
	- obligacji	26 470 731,64	35 648 158,24
	- depozytów bankowych	364 089,39	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	344 399,90	279 123,30
	- listów zastawnych	26 060,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
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:	156 615,57	50 817,95
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	rachunku premiiowego	0,00	0,00
c)	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	innych	156 615,57	50 817,95
7	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	7 126 019,72	10 931 875,01



a)	akcji i praw z nimi związanych	7 077 269,57	839 438,78
b)	obligacji skarbowych	0,00	10 057 205,77
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	48 750,15	35 230,46
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:	168 114,71	528 995,48
a)	wpłat	168 114,71	528 995,48
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	0,00	0,00
10	"Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 394 693,80	1 153 303,27
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	387 678,83	174 941,34
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	1 007 014,97	978 361,93
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	0,00	0,00
11	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 024 646,50	891 696,01
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	4 024 646,50	891 696,01
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:		
1	Informacje o wielkości przychodów z:	75 599 127,09	98 602 558,70
a)	rachunków środków pieniężnych	4 240,43	0,00
b)	depozytów bankowych	5 795 005,56	5 280 542,44
c)	obligacji	54 943 885,56	75 796 454,80
d)	bankowych papierów wartościowych	1 096 930,70	1 633 539,00
e)	listów zastawnych	102 540,00	101 200,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	13 656 524,84	15 790 822,46
	-dywidend i udziałów w zyskach**	13 578 947,34	15 055 550,51
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	77 577,50	735 271,95
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	57 687,82	13 218,83
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	57 687,82	13 218,83
	- akcji i praw z nimi związanych	57 687,82	13 218,83
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00



	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
3	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	650 302,02	509 262,52
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	66 318,99	52 588,65
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	501 267,03	395 273,72
d)	opłat za rozliczanie	48 830,00	30 078,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	31 200,00	29 961,15
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	2 686,00	1 161,00
g)	innych	0,00	200,00
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	-791 789,63	-1 499 996,67
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-37 891,40	-1 499 996,67
	- akcji i praw z nimi związanych	-37 891,40	-1 499 996,67
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	-753 898,23	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	-753 898,23	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
5	"Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	150 697 754,64	-55 232 088,55
a)	akcji i praw z nimi związanych	141 940 891,14	-63 922 086,75
b)	obligacji skarbowych	8 759 478,35	8 689 998,20
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	-2 614,85	0,00
6	"Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-88 782 887,62	-374 981 047,99
a)	akcji i praw z nimi związanych	-51 061 744,75	-396 691 341,49
b)	obligacji skarbowych	-36 457 176,27	25 757 127,02
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	-1 263 966,60	-4 046 833,52
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
III	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	26 631,02	25 669,75
1	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	5 665,22	1 766,58
2	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Koszty przechowywania	18 516,93	14 202,35
4	Koszty transakcyjne	1 878,08	974,36



5	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6	Inne	570,79	8 726,46


* pozycja depozyty bankowe zawiera także odsetki od buy-sell-back'ów, które zostały wykazane w Bilansie w pozycji Należności z tytułu odsetek.

**pozycja uwzględnia zrealizowane różnice kursowe.


Warszawa, dnia 24 lutego 2009 r.



Tomasz J. Bańkowski
Prezes Zarządu



Sławomir M. Kolarz
Wiceprezes Zarządu



Marek Sakowski
Wiceprezes Zarządu



Jolanta Rafalik
Kierownik Zespołu
ds. Rachunkowości Funduszu





KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41A („Fundusz”), zarządzanego przez Pekao Pioneer Powszechnie Towarzystwo Emerytalne, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2 218 323 108,02 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 344 689 931,20 złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 26 890 542,96 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 26 890 542,96 złotych, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. na sumę 2 227 408 466,27 złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

1

KPMG Audyt Sp. z o.o., a Polish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International, podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000104753
Kapitał zakładowy:
125 000 PLN
NIP 526-10-24-841
REGON 010503471



Pekao
Otwarty Fundusz Emerytalny

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

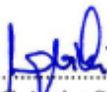
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Stwierdzamy, że Informacja Zarządu Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna skierowana do członków Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r., nr 248, poz. 1847) i są one zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.


.....
Biegły rewident nr 11099/8101
Izabela Sykułska


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

24 lutego 2009 r.
Warszawa, Polska


Warszawa, dnia 24 lutego 2009 roku,

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Rena Bogumił
Pełnomocnik


SBK C663
PEŁNOMOCNIK
Rena Bogumił

Konrad Dańko
Pełnomocnik
SBK C 11622


PEŁNOMOCNIK
SBK C 11622

Informacja dodatkowa odnośnie zmian treści Statutu Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego po dniu sporządzenia Prospektu Informacyjnego

Informujemy, że na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna nr 14/2009 z dnia 2 kwietnia 2009 r. oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 maja 2009 r. weszły w życie z dniem 26 maja 2009 r. poniższe zmiany treści Statutu Funduszu.

1. art. 2 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„Fundusz został utworzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą, jako otwarty fundusz emerytalny.”

2. art. 5 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

2. Fundusz inwestuje i lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat i inwestycji.”

3. w art. 13 ust. 1 pkt 4) Statutu Funduszu skreśla się wyrazy „(Dz. U. Nr 149, poz. 1450)”

4. art. 14 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Jeżeli w chwili śmierci członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, przy czym w przypadku śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.”

5. art. 14 ust. 6 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„6. Osoba uprawniona może również złożyć dyspozycję wypłaty gotówką kwot wymienionych w ust. 4. Wypłata dokonywana jest, na podstawie dokumentu tożsamości, w dowolnej placówce Banku Pekao S.A. na terenie kraju.”

6. art. 14 ust. 11 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„11. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata wypłaty ratalnej następuje w terminie trzech miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie jednego miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 4. Spadkobierca dodatkowo obowiązany jest przedstawić Funduszowi prawomocne sądowe stwierdzenie nabycia spadku albo zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia, sporządzony przez notariusza.”



7. w art. 16 Statutu Funduszu dodaje się ust. 6 w następującym brzmieniu:
- „6. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
- 1) złożenia wniosku o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości,
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
 - b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.”
8. w art. 16 Statutu Funduszu dodaje się ust. 7 w następującym brzmieniu:
- „7. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.”

Informujemy, że na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna nr 30/2009 z dnia 14 października 2009 r. oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 listopada 2009 r. weszła w życie z dniem 22 grudnia 2009 r. poniższa zmiana treści Statutu Funduszu.

art. 15 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”, zwany dalej Dziennikiem.”

Informujemy, że na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna nr 30/2009 z dnia 14 października 2009 r. oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 listopada 2009 r. weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 r. poniższe zmiany treści Statutu Funduszu.

- 1) art. 12 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Od dnia 1 stycznia 2010 r. z wpłacanych do Funduszu składek Fundusz pobiera opłaty od członków Funduszu w formie potrącenia każdorazowo 3,5% kwoty wpłacanych składek.”
- 2) w art. 12 Statutu Funduszu skreśla się dotychczasowy ust. 2
- 3) w art. 12 Statutu Funduszu dotychczasowy ust. 3 zostaje oznaczony jako ust. 2 i otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Potrącenia, o którym mowa w ust. 1, dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.”
- 4) w art. 12 Statutu Funduszu dotychczasowy ust. 4 zostaje oznaczony jako ust. 3 i otrzymuje następujące brzmienie:



„3. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.”

5) art. 13 ust. 4 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3), obliczana jest według poniższej skali:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie 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	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płaćta w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.”

