



Pekao Pioneer

Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

ul. Domaniewska 41A, 02-672 Warszawa

Ogólnodostępna strona internetowa Pekao OFE

znajduje się pod adresem: 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 r.

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 2010 r. Nr 34, poz.189) 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 31 marca 2011 r.

Warszawa, dnia 10 marca 2011 r.

Szanowni Państwo,

Kierując do Państwa ten list Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. pragnie przekazać Państwu informacje o działalności Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego w 2010 roku.

Jakość strategii inwestycyjnej i osiągane na przestrzeni lat stopy zwrotu Pekao OFE przyczyniły się do zajęcia przez Fundusz **drugiego miejsca** w rankingu wartości hipotetycznego konta w OFE (za okres od sierpnia 1999 r. do grudnia 2010 r.) opublikowanym przez niezależny portal „Analizy Online” w styczniu 2011 roku. Hipotetyczna wartość konta została wyliczona przy założeniu, że w badanym okresie na konto klienta wpływało regularnie co miesiąc 100 zł. Dobre wyniki inwestycyjne Funduszu potwierdza również pierwsze miejsce Pekao OFE w rankingu pięcioletnich stóp zwrotu, które zostało docenione przez niezależne media, takie jak gazeta „Rzeczpospolita”, czy portal internetowy Pregofinance.pl. W okresie liczącym od 30 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2010 roku osiągnęliśmy najwyższą stopę zwrotu spośród wszystkich funduszy emerytalnych. Okres ten daje dobrą podstawę do właściwej oceny jakości zarządzania aktywami w porównaniu do innych OFE obecnych na rynku.

W ubiegłym roku Fundusz zrealizował cele strategiczne, uzyskując wysoką rentowność inwestycji przy zachowaniu bezpieczeństwa dokonywanych lokat. W okresie od 31 grudnia 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku Pekao OFE osiągnął stopę zwrotu w wysokości 10,55%. Największy wpływ na zmianę wartości jednostki rozrachunkowej miał portfel akcyjny. Miniony rok był kolejnym rokiem wzrostów na polskim rynku akcji. WIG, najbardziej popularny indeks na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, wzrósł w omawianym okresie o 18,77%. Część aktywów Funduszu inwestowana była w obligacje emitowane przez polskie przedsiębiorstwa, a emitenci tych papierów sumiennie wywiązywali się ze swoich zobowiązań wobec Funduszu.

W 2011 roku spodziewamy się dalszego ożywienia w gospodarce światowej, co przy utrzymywaniu relatywnie wysokiego zaangażowania w akcje stwarza warunki do dalszego pomnażania środków zgromadzonych na kontach członków Pekao OFE. Oprócz akcji, atrakcyjnymi inwestycjami nadal będą obligacje korporacyjne. Oczekujemy, że przyniosą one w bieżącym roku wyższe stopy zwrotu od obligacji skarbowych.

Z przyjemnością pragniemy również poinformować, że chcąc podnieść standard oferowanych usług oddajemy do dyspozycji Państwa nową wersję serwisu internetowego **PekaoNet** pod nowym adresem **www.pekaonet.pl**. Usługa dostępna jest dla wszystkich Członków Pekao OFE. Dzięki niej można m.in. bezpłatnie i na bieżąco sprawdzać stan rachunku w Funduszu, podglądać aktualne dane osobowe Członka Funduszu i osób wskazanych do dziedziczenia środków, wypełniać elektronicznie formularze zmian danych w celu ich wydruku i przesłania do PTE, eksportować dane do pliku i drukować, jak również zadawać pytania przez formularz kontaktowy. Zapraszamy Państwa do zapoznania się z wersją demonstracyjną nowej wersji PekaoNet.

Bezpieczne pomnażanie środków zgromadzonych na Państwa rachunkach w Pekao Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz Państwa satysfakcja z członkostwa w Funduszu to nasze cele na rok 2011, pomimo oczekiwanych wahań rynku kapitałowego w Polsce i na świecie. Pragniemy Państwa zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby 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, czyli 19.07.1999 r.: **10,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2010, czyli 31.12.2010 r.: **29,24 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, czyli 31.12.2007 r.: **27,15 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, czyli 30.12.2005 r.: **21,00 zł**
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o dziesięć lat, czyli 29.12.2000 r.: **12,41 zł**

Wysokość stopy zwrotu

Wysokość stopy zwrotu Pekao OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2007 r. do 31.12.2010 r.: **7,698%**

Wysokość stopy zwrotu Pekao OFE za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 30.12.2005 r. do 31.12.2010 r.: **39,238%**

Wysokość stopy zwrotu Pekao OFE za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych, tj. od 29.12.2000 r. do 31.12.2010 r.: **135,616%**

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 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r.: **3,360%**

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 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r.: **1,566%**

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. Podobna charakterystyka ryzyka dotyczy również obligacji drogowych emitowanych przez Krajowy Fundusz Drogowy na budowę państwowych autostrad, dróg ekspresowych i obwodnic, oraz obligacji komunalnych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego. W coraz większym zakresie dokonywane są inwestycje w instrumenty dłużne wyemitowane przez przedsiębiorstwa oraz banki komercyjne. Najważniejszym zagrożeniem w tego typu inwestycjach jest niewypłacalność kredytobiorcy. Sytuacja finansowa emitentów jest badana okresowo w celu określenia ryzyka niewypłacalności. Fundusz inwestuje również w obligacje zamienne na akcje. Podstawowym ryzykiem jest ryzyko niewypłacalności emitenta, które jest związane z dłużnym charakterem instrumentu. W przypadku obligacji zamiennej jest ono ograniczone poprzez prawo posiadacza obligacji do zamiany obligacji na akcje emitenta obligacji po określonej cenie. Niższe ryzyko obligacji zamiennej w stosunku do obligacji zwykłej emitowanej przez tego samego emitenta powoduje, że zwrot z części dłużnej obligacji zamiennej jest niższy niż zwrot, jaki można osiągnąć w przypadku obligacji zwykłej emitowanej przez tego samego emitenta w tym samym czasie.

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

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).

oraz polityczne występujące w kraju. Należy jednak pamiętać, że z inwestycjami zagranicznymi związane są też inne typy ryzyk, jak choćby ryzyko walutowe.

Nowymi inwestycjami w portfelu akcyjnym są akcje spółek notowanych na rynku NewConnect. Charakteryzują się one wyższym zwrotem z inwestycji. Jednak ryzyko inwestycyjne jest wyższe niż w przypadku akcji notowanych na GPW. Jest to efekt krótszej historii działalności spółek, mniej restrykcyjnych przepisów informacyjnych, czy niższej płynności rynku New Connect.

Fundusz przeznacza 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.

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 pożytki 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 stycznia 2010 r. z wpłacanych do Funduszu składek Fundusz pobiera opłaty od członków Funduszu w formie potrącenia każdorazowo 3,5% kwoty wpłacanych składek.
2. Potrącenia, o którym mowa w ust. 1, dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.
3. 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	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 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 wchodzą 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 „Dziennik Gazeta Prawna”, zwany 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 2010 R. DO 31 GRUDNIA 2010 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 RFel6. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U.10.34.189 z późn. zm. „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 2009 roku został opublikowany 20 kwietnia 2010 r. w ogólnopolskim dzienniku „Gazeta Prawna”.

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:

- osiąganie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat,
- osiąganie 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 późn. zm.) 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 późn. zm.).

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.09.152.1223 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity 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 późn. zm.).

1.4. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz 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. Środki otrzymane są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny 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.

Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiewego oraz kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje 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 premiewy 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 premiewego, 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 naliczanymi 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. -organizująca regulowany obrót papierami wartościowymi oraz alternatywny system obrotu; BondSpot S.A. dawniej MTS-CeTO S.A. - organizuje rynek Treasury BondSpot Poland dawniej MTS Poland, regulowany rynek pozagiełdowy i alternatywny system obrotu) 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.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo według szczegółowej metodologii wyceny o której Fundusz ma obowiązek poinformować KNF.

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.

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów bankowych (w tym buy-sell-back), które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek”.

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 późn. zm.) 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.10.51.307 z późn. zm.) 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 ul. Postępu 21.

1.9. 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 nienależnie otrzymanej składki dokonuje się przez potrącenie ze składek przekazywanych przez ZUS do otwartego funduszu.

1.10. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Nie było zmian w zasadach rachunkowości.

2. Bilans

BILANS		Stan na 31 grudnia 2009 r.	Stan na 31 grudnia 2010 r.
I	Aktywa	2 845 636 749,96	3 418 482 838,24
1	Portfel inwestycyjny	2 797 459 314,89	3 388 975 989,60
2	Środki pieniężne:	18 492 361,28	22 369 620,93
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	18 492 361,28	22 368 852,72
	- na rachunku wpłat	18 459 441,60	22 298 534,01
	- na rachunku wypłat	32 919,68	70 318,71
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	768,21
3	Należności	29 685 073,79	7 137 227,71
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	13 476 353,00	7 042 217,75
b)	z tytułu dywidend	26 444,34	63 101,85
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	657,63	31 908,11
e)	od towarzystwa	0,00	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	16 181 618,82	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania:	4 571 887,87	7 093 074,63
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 374 858,47	3 928 670,94
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	0,00	0,00
4	Wobec towarzystwa	2 243 825,23	2 088 246,32
5	Wobec depozytariusza	56 877,51	65 269,99
6	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	139 881,51	168 573,21
8	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	50 000,00	0,00
9	Pozostałe zobowiązania	706 445,15	842 314,17
10	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
III	Aktywa netto (I-II)	2 841 064 862,09	3 411 389 763,61
IV	Kapitał funduszu	2 018 710 010,38	2 274 806 382,54
V	Kapitał rezerwowy	-2 621 818,81	-2 622 733,55
VI	Kapitał premiowy	172 683,03	160 979,13
VII	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	6 515 767,08	7 265 767,08
VIII	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	818 288 220,41	1 131 779 368,41
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	433 176 195,99	533 620 555,94
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	250 173 939,92	269 558 450,22
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	134 938 084,50	328 600 362,25
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	2 841 064 862,09	3 411 389 763,61

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 2009r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.
I	Przychody operacyjne	110 003 570,75	118 556 299,70
1	Przychody portfela inwestycyjnego	109 490 046,19	118 126 222,64
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	15 471 490,31	19 774 649,36
b)	Odsetki, w tym	93 964 342,28	98 351 573,28
	-odsetki od dłużnych papierów wartościowych	92 595 190,28	96 775 016,63
	-odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 369 152,00	1 576 556,65
	-pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	54 213,60	0,00
d)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	166 539,08	149 532,10
3	Różnice kursowe dodatnie	120 345,27	52 767,95
4	Pozostałe przychody	226 640,21	227 777,01
II	Koszty operacyjne	15 166 302,34	18 111 939,75
1	Koszty zarządzania funduszem	13 335 800,16	16 825 637,09
2	Koszty zasilenia rachunku premiewego	1 481 755,52	1 869 515,17
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	572 839,69	718 342,74
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	Pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-369 706,19	-1 355 482,35
7	Różnice kursowe ujemne	145 613,16	53 927,10
8	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III	Wynik z inwestycji (I-II)	94 837 268,41	100 444 359,95
IV	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	241 056 230,74	213 046 788,05
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-75 494 587,74	19 384 510,30
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	316 550 818,48	193 662 277,75
V	Wynik z operacji (III+IV)	335 893 499,15	313 491 148,00
VI	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII	Wynik finansowy (V + VI)	335 893 499,15	313 491 148,00

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 2009r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.
A	Zmiana wartości aktywów netto		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 218 323 108,02	2 841 064 862,09
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	335 893 499,15	313 491 148,00
1	Wynik z inwestycji	94 837 268,41	100 444 359,95
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-75 494 587,74	19 384 510,30
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	316 550 818,48	193 662 277,75
4	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	286 848 254,92	256 833 753,52
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	408 654 963,81	421 356 850,30
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	121 806 708,89	164 523 096,78
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	622 741 754,07	570 324 901,52
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 841 064 862,09	3 411 389 763,61
B	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	11 896 355,94	9 226 031,55
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	95 532 607,5375	107 428 963,4794
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	107 428 963,4794	116 654 995,0273
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	9 369,6948	10 512,0534
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	10 512,0534	11 545,3359
7	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	292 819,4187	322 258,7908
8	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	322 258,7908	349 356,4832
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	23,22	26,45
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	26,45	29,24
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,91%	10,55%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,70	26,14
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	26,49	29,30
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	26,45	29,24

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 2009 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 218 323 108,02	2 841 064 862,09
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 732 569 573,55	2 018 710 010,38
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	286 140 436,83	256 096 372,16
a)	zwiększenia z tytułu	405 441 626,10	418 268 981,81
	- wpłat członków	374 141 734,18	397 198 695,83
	- otrzymanych wpłat transferowych	30 425 101,23	19 683 511,46
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	874 790,69	1 386 774,52
b)	zmniejszenia z tytułu	119 301 189,27	162 172 609,65
	- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	105 545 722,65	134 380 311,69
	- wypłat osobom uprawnionym	1 731 736,12	3 252 183,86
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	11 179 200,40	23 229 822,92
	- pozostałe	844 530,10	1 310 291,18
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 018 710 010,38	2 274 806 382,54
2	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 611 518,96	-2 621 818,81
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	-10 299,85	-914,74
a)	zwiększenia z tytułu	1 062 756,79	497 045,02
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 062 756,79	497 045,02
b)	zmniejszenia z tytułu	1 073 056,64	497 959,76
	- wypłat na rzecz towarzystwa	1 073 056,64	497 959,76
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 621 818,81	-2 622 733,55
3	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	154 565,09	172 683,03
3.1	Zmiany w kapitale premiiowym	18 117,94	-11 703,90
a)	zwiększenia z tytułu	1 450 580,92	1 840 823,47
	- wpłat towarzystwa	1 450 580,92	1 840 823,47
b)	zmniejszenia z tytułu:	1 432 462,98	1 852 527,37
	- zasilenia rachunku rezerwowego	1 062 756,79	497 045,02
	- zasilenia funduszu	369 706,19	1 355 482,35
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	172 683,03	160 979,13
4	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	5 815 767,08	6 515 767,08
4.1	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	700 000,00	750 000,00
a)	zwiększenia z tytułu:	700 000,00	750 000,00
	- wpłat towarzystwa	700 000,00	750 000,00
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	6 515 767,08	7 265 767,08
5	Wynik finansowy	335 893 499,15	313 491 148,00
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 841 064 862,09	3 411 389 763,61

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 %)
(2) obligacje skarbowe					1 752 022 107,35	1 814 269 555,01	53,07%
PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25%	42 789	40 747 432,70	43 954 144,47	1,29%
WZ0911	Skarb Państwa	2011-09-24	4,03%	15 000	14 959 500,00	15 171 300,00	0,44%
DZ1111	Skarb Państwa	2011-11-24	4,02%	94 749	94 325 255,00	95 040 826,92	2,78%
OK0112	Skarb Państwa	2012-01-25	0,00%	30 000	26 168 700,00	28 728 000,00	0,84%
PS0412	Skarb Państwa	2012-04-25	4,75%	148 957	144 679 875,47	154 532 460,51	4,52%
OK0712	Skarb Państwa	2012-07-25	0,00%	80 000	72 069 100,00	74 592 000,00	2,18%
OK1012	Skarb Państwa	2012-10-25	0,00%	60 000	53 751 400,00	55 230 000,00	1,62%
PS0413	Skarb Państwa	2013-04-25	5,25%	92 152	88 878 196,25	96 414 951,52	2,82%
DS1013	Skarb Państwa	2013-10-24	5,00%	88 219	84 394 363,00	89 305 858,08	2,61%
PP1013	Skarb Państwa	2013-10-24	4,25%	23 000	23 023 000,00	23 320 160,00	0,68%
PS0414	Skarb Państwa	2014-04-25	5,75%	144 480	146 110 724,00	153 174 806,40	4,48%
PS0415	Skarb Państwa	2015-04-25	5,50%	68 941	68 821 262,84	72 075 747,27	2,11%
DS1015	Skarb Państwa	2015-10-24	6,25%	112 449	116 458 498,30	117 749 845,86	3,44%
PS0416	Skarb Państwa	2016-04-25	5,00%	20 000	19 652 000,00	20 235 000,00	0,59%
IZ0816	Skarb Państwa	2016-08-24	3,00%	60 000	68 552 400,00	72 969 660,00	2,13%
DS1017	Skarb Państwa	2017-10-25	5,25%	180 433	171 593 796,60	178 112 631,62	5,21%
WZ0118	Skarb Państwa	2018-01-25	3,99%	130 167	129 833 572,50	130 757 958,18	3,83%
DS1019	Skarb Państwa	2019-10-25	5,50%	155 501	150 315 469,61	152 562 031,10	4,46%
DS1020	Skarb Państwa	2020-10-25	5,25%	20 000	19 216 500,00	19 042 800,00	0,56%
WZ0121	Skarb Państwa	2021-01-25	3,99%	35 916	34 925 730,70	35 328 414,24	1,03%
WS0922	Skarb Państwa	2022-09-23	5,75%	123 704	121 451 161,00	122 553 552,80	3,59%
IZ0823	Skarb Państwa	2023-08-25	2,75%	31 865	32 542 458,02	33 382 661,12	0,98%
WS0429	Skarb Państwa	2029-04-25	5,75%	30 159	29 551 711,36	30 034 744,92	0,88%
(7) papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa					21 267 926,20	22 153 408,86	0,65%
IPS1014	BGK	2014-10-24	5,75%	490	494 151,08	502 597,90	0,01%
IDS1018	BGK	2018-10-24	6,25%	21 089	20 773 775,12	21 650 810,96	0,63%
(11) depozyty w bankach krajowych*					81 611 102,84	81 611 102,84	2,39%
depozyt				1	2 109 732,92	2 109 732,92	0,06%
depozyt (typu buy-sell-back)				1	39 500 496,00	39 500 496,00	1,16%
depozyt (typu buy-sell-back)				1	40 000 873,92	40 000 873,92	1,17%
(14) papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego					29 318 006,05	31 947 854,38	0,93%

WAW1017	M.St. Warszawa	2017-10-25	5,35%	1 079	1 049 084,61	1 089 595,78	0,03%
WAW1019	M.St. Warszawa	2019-10-25	6,70%	8 500	8 475 878,06	8 835 750,00	0,26%
WAW0922	M.St. Warszawa	2022-09-23	6,45%	20 805	19 793 043,38	22 022 508,60	0,64%
(16) zabezpieczone całkowicie inne niż zdematerializowane papiery wartościowe					4 000 000,00	4 154 677,28	0,12%
NFI Magna Polonia SA		2011-01-27	8,99%	4	4 000 000,00	4 154 677,28	0,12%
(17) niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane emitowane przez spółki publiczne					92 865 000,00	94 324 043,62	2,76%
Kredyt Inkaso SA		2011-09-01	10,50%	500	5 000 000,00	5 175 479,45	0,15%
Integer.pl SA		2012-03-16	9,52%	350	3 500 000,00	3 596 764,50	0,11%
Polimex-Mostostal SA		2012-07-25	4,99%	95	9 500 000,00	9 705 204,75	0,28%
Polska Grupa Farmaceutyczna SA		2012-11-28	5,50%	100	10 000 000,00	10 049 726,00	0,29%
Kredyt Inkaso SA		2012-12-15	11,14%	400	4 000 000,00	4 019 533,16	0,12%
Polimex-Mostostal SA		2013-01-25	4,99%	100	10 000 000,00	10 216 005,00	0,30%
BBI Development NFI SA		2013-02-22	10,99%	500	5 000 000,00	5 194 205,00	0,15%
Arctic Paper SA		2013-02-25	7,99%	58	5 800 000,00	5 962 514,26	0,17%
Magellan SA		2013-09-20	7,82%	50	5 000 000,00	5 109 266,00	0,15%
Polnord SA		2013-12-03	7,89%	50	5 065 000,00	5 093 763,00	0,15%
NFI Empik Media & Fashion SA		2014-11-24	7,35%	150	15 000 000,00	15 114 781,50	0,44%
AmRest Holdings SE		2014-12-30	7,44%	500	5 000 000,00	5 001 020,00	0,15%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA		2017-10-30	5,05%	100	10 000 000,00	10 085 781,00	0,30%
(19) akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań GPW					921 972 177,10	1 223 516 009,04	35,80%
ABPL	AB SA			119 942	2 207 347,13	3 207 249,08	0,09%
ACE	Automotive Components Europe SA			42 397	135 954,68	381 573,00	0,01%
AGORA	Agora SA			96 977	2 591 167,73	2 532 069,47	0,07%
AGROTON	Agroton Public Limited			110 560	3 064 446,61	3 867 388,80	0,11%
ALMA	Alma Market SA			28 647	542 862,98	1 342 684,89	0,04%
AMREST	AmRest Holdings SE			47 203	4 406 291,05	4 024 055,75	0,12%
ARTERIA	Arteria SA			163 664	2 525 260,16	2 337 121,92	0,07%
ASSECOPOL	Asseco Poland SA			528 320	25 021 541,79	28 645 510,40	0,84%
ASSECOSLO	Asseco Central Europe a.s.			136 517	4 163 768,50	3 385 621,60	0,10%
ATM	ATM SA			168 705	955 304,85	1 931 672,25	0,06%
AZOTYTAR	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach SA			50 146	807 239,31	1 622 724,56	0,05%
BOGDANKA	Lubelski Węgiel Bogdanka SA			368 115	25 952 107,50	40 617 809,10	1,19%
BANKBPH	Bank BPH SA			30 000	1 907 857,50	2 128 800,00	0,06%
BRE	BRE Bank SA			115 121	22 831 421,36	34 988 725,53	1,02%
INGBSK	ING Bank Śląski SA			39 327	18 585 373,40	35 039 177,19	1,02%
BUDIMEX	Budimex SA			68 513	5 549 496,91	6 894 463,19	0,20%
BZWBK	Bank Zachodni WBK SA			112 458	10 560 820,12	24 176 220,84	0,71%

CAMMEDIA	CAM Media SA	485 598	3 390 804,81	5 273 594,28	0,15%
CCC	NG2 SA	180 469	8 107 889,43	12 275 501,38	0,36%
CEDC	Central European Distribution Corporation	90 551	7 104 413,05	6 331 325,92	0,19%
CERSANIT	Cersanit SA	893 349	14 458 863,13	9 603 501,75	0,28%
CEZ	CEZ a.s.	97 972	12 758 359,45	11 873 226,68	0,35%
CIECH	Ciech SA	127 647	3 054 619,78	3 156 710,31	0,09%
CCIINT	Cinema City International N.V.	230 000	8 989 734,00	10 301 700,00	0,30%
COMP	COMP SA	239 135	13 912 285,59	15 797 258,10	0,46%
CPENERGIA	CP Energia SA	309 964	945 477,67	598 230,52	0,02%
DEBICA	Dębica SA	170 829	14 382 764,76	11 136 342,51	0,33%
DROP	Drop SA	14 500	261 000,00	487 345,00	0,01%
ECHO	Echo Investment SA	2 558 113	14 840 153,85	12 330 104,66	0,36%
ELBUDOWA	Elektrobudowa SA	52 356	9 286 804,21	8 721 986,04	0,26%
ELEKTROTI	Elektrotim SA	102 878	1 893 785,52	1 361 075,94	0,04%
ELSTAROIL	Elstar Oils SA	210 935	632 805,00	972 410,35	0,03%
EMCINSMED	EMC Instytut Medyczny SA	177 000	3 804 815,14	2 564 730,00	0,08%
EMPERIA	Emperia Holding SA	28 873	1 648 062,53	3 006 834,22	0,09%
ENEA	Enea SA	442 125	7 291 229,73	10 478 362,50	0,31%
EUROCASH	Eurocash SA	477 850	5 162 684,26	12 424 100,00	0,36%
FAMUR	Fabryka Maszyn Famur SA	938 610	5 366 117,96	2 506 088,70	0,07%
FARMACOL	Farmacol SA	59 909	1 512 877,18	2 396 360,00	0,07%
FERRUM	Ferrum SA	424 368	3 319 649,11	5 465 859,84	0,16%
GETIN	Getin Holding SA	2 246 699	15 457 065,43	25 904 439,47	0,76%
GPW	GPW w Warszawie SA	81 071	3 813 047,48	3 983 018,23	0,12%
GRAJEWO	Pfleiderer Grajewo SA	282 131	9 901 198,27	2 962 375,50	0,09%
GTC	Globe Trade Centre SA	890 436	15 240 165,98	21 486 220,68	0,63%
HANDLOWY	Bank Handlowy w Warszawie SA	210 815	12 044 101,30	19 831 367,05	0,58%
HARDEX	Hardex SA	34 430	1 206 857,57	1 112 433,30	0,03%
HYGIENIKA	Hygienika SA	1 512 429	5 877 318,70	2 117 400,60	0,06%
IDMSA	Dom Maklerski IDM SA	684 444	752 888,40	2 039 643,12	0,06%
KREDYTIN	Kredyt Inkaso SA	223 378	2 804 682,29	2 961 992,28	0,09%
INVESTCON	Investcon Group SA	220 386	424 270,17	398 898,66	0,01%
JUTRZENKA	Jutrzenka SA	750 000	3 229 837,50	2 872 500,00	0,08%
JWCONSTR	J.W. Construction Holding SA	184 097	3 050 654,44	2 941 870,06	0,09%
KERNEL	Kernel Holding SA	170 000	10 634 342,14	12 285 900,00	0,36%
KETY	Grupa Kęty SA	113 206	14 651 795,98	14 617 158,72	0,43%
KGHM	KGHM Polska Miedź SA	453 576	24 759 112,88	77 556 960,24	2,27%

KOELNER	Koelner SA	205 726	2 458 363,44	2 921 309,20	0,09%
KOGENERA	Kogeneracja SA	51 770	4 203 070,51	5 684 346,00	0,17%
KOV	Kulczyk Oil Ventures Inc.	5 740 402	10 849 359,78	8 955 027,12	0,26%
LENTEX	Lentex SA	443 964	5 901 262,94	11 294 444,16	0,33%
LOTOS	Grupa Lotos SA	220 113	5 733 940,08	8 005 509,81	0,23%
LPP	LPP SA	7 834	13 483 736,17	16 874 984,38	0,49%
MAGELLAN	Magellan SA	96 207	3 559 174,51	3 615 459,06	0,11%
IVMX	Infovide-Matrix SA	20 700	478 531,19	282 555,00	0,01%
MCI	MCI Management SA	511 235	3 379 674,53	4 386 396,30	0,13%
MEDIATEL	Mediatel SA	557 970	5 194 813,20	4 452 600,60	0,13%
MENNICA	Mennica Polska SA	31 490	3 967 740,00	3 904 760,00	0,11%
MILLENNIUM	Bank Millennium SA	2 683 741	9 627 925,32	13 150 330,90	0,38%
MIRBUD	Mirbud SA	3 188 966	9 239 525,37	13 903 891,76	0,41%
MNI	MNI SA	1 140 624	4 732 486,02	3 672 809,28	0,11%
MOSTALWAR	Mostostal Warszawa SA	103 717	5 332 751,30	6 294 584,73	0,18%
MMPPL	Multimedia Polska SA	127 697	1 217 570,14	1 232 276,05	0,04%
NETIA	Netia SA	1 040 961	3 343 520,12	5 444 226,03	0,16%
NEUCA	Neuca SA	98 802	5 403 871,85	7 624 550,34	0,22%
NEWWORLDR	New World Resources NV	241 371	7 859 193,76	10 716 872,40	0,31%
ORZBIALY	Orzeł Biały SA	217 358	5 747 176,47	5 168 773,24	0,15%
PAGED	Paged SA	267 007	5 293 313,16	4 787 435,51	0,14%
PANOVA	P.A. Nova SA	102 723	2 880 952,35	3 133 051,50	0,09%
PBG	PBG SA	71 443	3 321 666,36	15 124 483,10	0,44%
PCCINTER	PCC Intermodal SA	501 460	2 185 374,57	3 304 621,40	0,10%
PEP	Polish Energy Partners SA	62 321	1 701 813,57	2 084 014,24	0,06%
PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2 245 500	50 669 970,71	51 758 775,00	1,51%
PGF	Polska Grupa Farmaceutyczna SA	29 620	2 105 751,17	1 601 553,40	0,05%
PGNIG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4 274 455	13 816 229,47	15 259 804,35	0,45%
PKNORLEN	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1 823 536	43 741 612,63	84 065 009,60	2,46%
PKOBP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	3 286 138	83 510 188,74	143 801 398,88	4,21%
PLASTBOX	Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast-Box SA	238 722	1 904 962,95	3 781 356,48	0,11%
POLIMEXMS	Polimex-Mostostal SA	3 848 105	16 056 005,11	15 392 420,00	0,45%
POLNORD	Polnord SA	333 527	13 796 246,68	11 049 749,51	0,32%
CYFRPLSAT	Cyfrowy Polsat SA	452 374	5 946 060,18	7 351 077,50	0,22%
PROJPRZEM	Projprzem SA	276 157	5 687 636,46	2 971 449,32	0,09%
PROTEKTOR	LZPS Protektor SA	794 500	4 762 536,33	3 988 390,00	0,12%
PULAWY	Zakłady Azotowe Puławy SA	37 002	2 843 522,37	3 144 429,96	0,09%

PZU	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA		155 635	55 960 120,46	55 217 741,65	1,62%	
QUMAKSEK	Qumak-Sekom SA		86 068	1 281 875,59	1 299 626,80	0,04%	
RADPOL	Radpol SA		305 000	2 901 846,25	2 961 550,00	0,09%	
RAINBOW	Rainbow Tours SA		742 987	3 497 255,72	6 233 660,93	0,18%	
SADOVAYA	Sadovaya Group SA		250 000	2 150 000,00	2 762 500,00	0,08%	
STALPROD	Stalprodukt SA		6 701	4 084 632,43	1 891 692,30	0,06%	
SWIECIE	Mondi Świecie SA		155 280	11 232 871,39	12 046 622,40	0,35%	
SYNTHOS	Synthos SA		4 095 579	3 780 971,97	12 614 383,32	0,37%	
TAURONPE	Tauron Polska Energia SA		2 585 000	13 220 522,65	17 009 300,00	0,50%	
TPSA	Telekomunikacja Polska SA		1 772 972	25 108 545,06	29 307 227,16	0,86%	
TRAKCJA	Trakcja Polska SA		936 691	3 862 479,87	3 840 433,10	0,11%	
TUEUROPA	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa SA		28 500	4 332 000,00	6 014 355,00	0,18%	
TVN	TVN SA		897 455	13 441 410,58	15 355 455,05	0,45%	
WAWEL	Wawel SA		8 073	1 359 707,33	3 431 347,92	0,10%	
WILBO	Wilbo SA		493 933	1 000 268,87	958 230,02	0,03%	
YAWAL	Yawal SA		129 290	3 636 224,54	1 948 400,30	0,06%	
ZELMER	Zelmer SA		33 420	1 403 118,61	1 181 062,80	0,03%	
(20) akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW				3 932 890,50	6 339 300,00	0,19%	
ADVGRUPA	Grupa ADV SA		510 000	3 932 890,50	6 339 300,00	0,19%	
(21) Prawa do akcji notowane na GPW				5 385 733,00	5 742 377,22	0,17%	
ASSPLPDJ	Asseco Poland SA		107 274	5 385 733,00	5 742 377,22	0,17%	
(31) 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%	
(32) akcje narodowych funduszy inwestycyjnych				32 299 297,37	20 290 991,24	0,59%	
BBICAPNFI	BBI Capital NFI SA		2 609 266	16 824 687,49	3 835 621,02	0,11%	
BBIDEVNFI	BBI Development NFI SA		6 636 938	2 123 820,16	3 052 991,48	0,09%	
BLACKLION	Black Lion NFI SA		2 462 511	8 226 052,40	6 501 029,04	0,19%	
NFIEMF	NFI Empik Media & Fashion SA		332 115	5 124 737,32	6 901 349,70	0,20%	
(33) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte				22 828 280,60	23 712 844,00	0,69%	
ARKAFRN12	Arka BZ WBK FRN FIZ		20 000	1 940 000,00	2 180 400,00	0,06%	
ARK2FRN15	Arka BZ WBK FRN 2 FIZ		100 431	9 732 884,36	7 431 894,00	0,22%	
INVGLDFIZ	Investor Gold FIZ		2 920	4 999 974,40	7 884 000,00	0,23%	
SRNFIZ	FIZ SKARBIEC-Fundusz Rynku Nieruchomości		6 155	6 155 421,84	6 216 550,00	0,18%	
(36) inne krajowe instrumenty finansowe				33 800 000,00	37 218 282,02	1,08%	
Rubicon Partners NFI SA		2011-09-15	10,91%	3 000	3 000 000,00	3 093 240,00	0,09%
Electus SA		2011-09-26	10,91%	5 000	5 000 000,00	5 245 350,00	0,15%
MCI Management SA		2012-09-10	8,00%	400	4 000 000,00	5 614 192,00	0,16%

J.W. Construction Holding SA	2013-06-25	8,42%	48	4 800 000,00	4 804 428,96	0,14%
Bioton SA	2013-07-08	8,33%	36	9 000 000,00	10 302 541,56	0,30%
ABM Solid SA	2013-09-28	8,93%	30	3 000 000,00	3 001 467,90	0,09%
Multimedia Polska SA	2015-11-30	7,55%	10	5 000 000,00	5 157 061,60	0,15%
Razem lokaty krajowe						98,45%
(45) akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych				23 797 106,54	23 695 544,09	0,69%
ERSTE	Erste Group Bank AG		50 000	5 566 849,48	6 958 247,11	0,20%
OTP	OTP Bank Plc.		233 833	18 230 257,06	16 737 296,98	0,49%
Razem lokaty zagraniczne						0,69%
Razem lokaty						99,14%

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

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

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

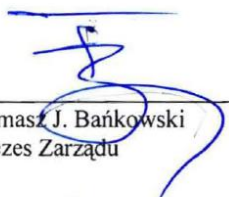
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
I	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	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:	18 459 441,60	22 298 534,01
a)	środków wpłaconych za członków	17 626 346,81	20 966 977,31
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d)	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	50 000,00	0,00
e)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f)	innych środków (środki nienależne)	783 094,79	1 331 556,70
3	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	32 919,68	70 318,71
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	1 786,68	2 129,71
c)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e)	nienależnych	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	31 133,00	68 189,00
4	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	13 476 353,00	7 042 217,75
a)	akcji i praw z nimi związanych	13 476 353,00	7 042 217,75
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:	33 052 918,71	35 173 007,91
a)	rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	33 052 918,71	35 173 007,91
	- obligacji	32 854 022,78	35 141 099,80
	- depozytów bankowych	657,63	31 908,11
	- bankowych papierów wartościowych	198 238,30	0,00
	- listów zastawnych	0,00	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:	0,00	0,00
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	rachunku premiowego	0,00	0,00

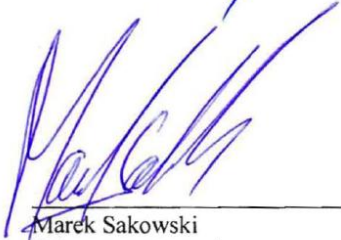
c)	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
7	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	1 374 858,47	3 928 670,94
a)	akcji i praw z nimi związanych	1 291 948,01	3 928 670,94
b)	obligacji skarbowych	72 488,62	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	10 421,84	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	"Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9	"Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	0,00	0,00
a)	wpłat	0,00	0,00
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:	2 243 825,23	2 088 246,32
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	984 891,53	571 087,47
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	1 258 933,70	1 517 158,85
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	0,00	0,00
11	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	706 445,15	842 314,17
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	706 445,15	842 314,17
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:	109 464 778,30	118 061 961,64
a)	rachunków środków pieniężnych	0,00	0,00
b)	depozytów bankowych	422 225,90	1 280 118,25
c)	obligacji	92 595 190,28	96 775 016,63
d)	bankowych papierów wartościowych	946 926,10	296 438,40
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	15 500 436,02	19 710 388,36
	-dywidend i udziałów w zyskach**	15 446 222,42	19 710 388,36
	-odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	54 213,60	0,00
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	10 662,76	59 045,03
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	10 662,76	59 045,03
	- akcji i praw z nimi związanych	10 662,76	59 045,03
	- 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:	572 839,69	718 227,74
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	79 078,08	103 262,34
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	444 878,61	561 120,40
d)	opłat za rozliczanie	21 863,00	18 929,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	24 600,00	31 200,00
f)	przewodzenia rachunków i przelewów	2 420,00	3 716,00
g)	innych	0,00	0,00
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	-22 252,57	-37 986,35
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-13 500,79	-65 950,68
	- akcji i praw z nimi związanych	-13 500,79	-65 950,68
	- 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:	-8 751,78	27 964,33
	- akcji i praw z nimi związanych	-8 751,78	27 964,33
	- 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:	-75 494 587,74	19 384 510,30
a)	akcji i praw z nimi związanych	-79 065 342,19	13 882 119,18
b)	obligacji skarbowych	2 390 344,69	5 202 391,12
c)	bonów	98 574,45	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	300 000,00
e)	certyfikatów	1 081 835,31	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
6	"Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	316 550 818,48	193 662 277,75
a)	akcji i praw z nimi związanych	335 655 979,32	158 089 516,30
b)	obligacji skarbowych	-17 594 882,07	31 194 081,41
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	167 186,11	2 118 279,14
e)	certyfikatów	-1 677 464,88	2 260 400,90
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:	8 542,10	27 116,49
1	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	736,83
2	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Koszty przechowywania	1 645,85	19 173,40
4	Koszty transakcyjne	1 137,43	2 899,70
5	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6	Inne	5 758,82	4 306,56

* odsetki wykazane w tej pozycji prezentowane są w „Bilansie” w pozycji „Portfel inwestycyjny”, poza odsetkami od depozytów (w tym buy-sell-back), które prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu odsetek”,
 **pozycja uwzględnia zrealizowane różnice kursowe.


 Tomasz J. Bańkowski
 Prezes Zarządu


 Marek Sakowski
 Wiceprezes Zarządu


 Sławomir M. Kolarz
 Wiceprezes Zarządu


 Jolanta Dawid
 Kierownik Zespołu
 ds. Rachunkowości Funduszu

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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie informacji Zarządu Towarzystwa dla członków Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa dla członków Funduszu spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

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, krajowych standardów rewizji finansowej 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.

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 odpowiedniości stosowanej polityki 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 2010 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

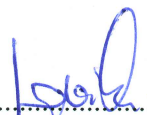
Stwierdzamy, że Informacja Zarządu Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna skierowana do członków Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych 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.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11099
Izabela Sykulska



Biegły rewident nr 796
Dyrektor
Bogdan Dębicki

10 marca 2011r.
Warszawa

Warszawa, dnia 10 marca 2011 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Jolanta Wytych
PEŁNOMOCNIK
SBK D/1602

Jolanta Wytych
Pełnomocnik

Artur Binkiewicz
PEŁNOMOCNIK
SBK C/134

Artur Binkiewicz
Dyrektor Departamentu
Powiernictwa Papierów Wartościowych
Pełnomocnik