

PROSPEKT INFORMACYJNY



Otwarty Fundusz Emerytalny

zarządzany przez

Pocztillion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie,
pl. Pilsudskiego 3, 00-078 Warszawa
infolinia 0 801 101 801 • www.pocztillion.pl

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 139, poz. 934 ze zmianami) oraz § 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 70, poz. 627).

Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztillion: 5 luty 1999 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 29 kwietnia 2011 r., Warszawa.

Wartość jednostki rachunkowej w dniu:

- rozpoczęcia działalności przez OFE Pocztillion: 10,00 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2010, tj. 31.12.2010 r.: 28,63 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, tj. 31 grudnia 2007 r.: 26,01 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, tj. 31 grudnia 2005 r.: 21,21 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o dziesięć lat, tj. 31 grudnia 2000 r.: 13,16 zł.

Wysokość stopy zwrotu

- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztillion za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2007 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 10,073 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztillion za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2005 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 34,983 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztillion za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2000 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 117,553 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztillion za okres od 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r., tj. ostatnia stopa zwrotu otwartego funduszu, o której mowa w art. 172 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego wyniosła 4,181 %.

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r., wyniosła 3,360 %.

Dotychczasowa działalność inwestycyjna Funduszu i stopień realizacji celów ustawowych

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł.

W ostatnim dniu 2010 roku wartość jednostki była równa 28,63 zł, natomiast 31 grudnia 2009 roku wyniosła 25,78 zł. W rezultacie, stopa zwrotu za ostatni rok kalendarzowy (31.12.2009-31.12.2010) była na poziomie 11,055 %.

31 grudnia 2007 roku wartość jednostki rozrachunkowej była równa 26,01 zł, co oznacza, że stopa zwrotu za okres trzyletni (31.12.2007-31.12.2010) była na poziomie 10,073 %.

W dniu 31 grudnia 2005 roku jednostka osiągnęła wartość 21,21 zł, co daje stopę zwrotu w okresie pięcioletnim (31.12.2005-31.12.2010) na poziomie 34,983 %.

Wartość jednostki na dzień 31 grudnia 2000 roku wyniosła 13,16 zł, co oznacza, że stopa zwrotu w okresie dziesięcioletnim (31.12.2000-31.12.2010) była równa 117,553 %.

Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21.05.1999-31.12.2010 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 186,300 %.

W 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała dwa rankingi stóp zwrotu osiągniętych przez otwarte fundusze emerytalne w okresie ostatnich 36 miesięcy. Według danych za okres 30.03.2007-31.03.2010 Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wypracował stopę zwrotu na poziomie 3,051%. Był to wynik o 0,15 punktu procentowego wyższy od średniej ważonej stopy zwrotu w wszystkich otwartych funduszach emerytalnych (2,901%). Natomiast w rankingu za okres 28.09.2007-30.09.2010 stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 4,181%, co było wynikiem lepszym od średniej ważonej stopy zwrotu (3,360%) o 0,821 punktu procentowego. W obu rankingach Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uplasował się na 6 pozycji w stawce wszystkich 14 otwartych funduszy emerytalnych.

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion realizuje cele ustawowe poprzez przyjęcie strategii inwestycyjnej, zakładającej osiągnięcie jak najwyższego stopnia bezpieczeństwa przy możliwie wysokiej rentowności dokonywanych lokat.

Planowane krótko i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

W 2011 roku zamierzamy kontynuować strategię zakładającą takie lokowanie powierzonych aktywów, aby osiągnąć maksymalny stopień bezpieczeństwa przy możliwie wysokiej rentowności dokonywanych inwestycji. W związku z prawdopodobieństwem występowania wysokiej zmienności na rynkach finansowych planujemy aktywnie wykorzystywać w naszej strategii krótkoterminowe transakcje w celu zwiększenia stopy zwrotu portfela.

W 2011 roku oczekujemy kontynuacji ożywienia światowej gospodarki, dostarczając jednocześnie znaczące ryzyka kwające w wycofywaniu się rządów państw rozwiniętych z planów stymulacyjnych oraz podejmowaniu przez część krajów (kraje peryferyjne strefy Euro) działań mających na celu ograniczanie deficytów sektora publicznego, co może mieć w krótkim terminie negatywny wpływ na tempo ich wzrostu gospodarczego.

Zakładamy także dalszy wzrost długoterminowych stóp procentowych w głównych gospodarkach światowych. Przyrzczną będzie poprawa aktywności gospodarczej na świecie, co będzie skutkowało zakończeniem programów luzowania ilościowego i oczekiwaniami

wzrostu presji inflacyjnej wobec wciąż rekordowo niskich poziomów stóp procentowych banków centralnych.

W Polsce powinna mieć miejsce kontynuacja wzrostu PKB wspieranego konsumpcją prywatną, inwestycjami infrastrukturalnymi i ożywieniem w gospodarce niemieckiej.

Biorąc pod uwagę powyższe założenia, w roku 2011 za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy kontynuację wzrostów indeksów o dynamie zbliżonej do wyników obserwowanych w roku 2010. Jednocześnie jesteśmy zdania, że wciąż obecne obawy o dane makro, zagrożenia związane z zadłużeniem państw oraz coraz silniejsze sygnały zaciesnienia polityki monetarnej, sugerują możliwość występowania korekty na rynku akcji. Biorąc pod uwagę wysokie wskaźniki optymizmu wśród inwestorów korekta może pojawić się dość niespodziewanie, a jej przebieg będzie uzależniony od jakości napływających danych, efektów decyzji dotyczących polityki fiskalnej (w szczególności w krajach rozwiniętych) oraz decyzji władz monetarnych. W przypadku braku silniejszych negatywnych sygnałów z gospodarek, korekta może być krótka i stworzyć okazję do przebudowy portfela po cenach atrakcyjnych w średnim terminie. Dodatkowym czynnikiem, potęgującym ewentualną korektę bądź sugerującym występowanie mniejszych okresowych korekt jest potencjalna podaż akcji ze strony Skarbu Państwa.

Uważamy, że nie można wykluczyć także sytuacji, w której rynki wejdą w średniokresowy trend boczny, w którym giełdy będą wycekiwać częścicowej realizacji pozytywnych scenariuszy dalszego ożywienia, które już jest zdyskontowane w cenach.

Za najmniej prawdopodobny scenariusz uznajemy ponowne silne załamanie gospodarek i ustanowienie przez giełdy nowych dotków bessy w perspektywie kilku kwartałów. O niskim prawdopodobieństwie realizacji takiego scenariusza świadczą napływające coraz lepsze dane makroekonomiczne, dobre prognozy dla światowej gospodarki, panujący optymizm, a także wyceny rynkowe.

W związku z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia relatywnie silnych ruchów korekcyjnych i następujących po nich dynamicznych odbić, inwestując na rynkach akcji będziemy aktywnie wykorzystywać alokację portfela i, w zależności od naszej oceny sytuacji, zarówno przeważać jak i niedoważać akcje w portfelu. Jednocześnie przez cały rok będziemy kontynuowali strategię budowania przewagi konkurencyjnej portfela akcyjnego w oparciu o odpowiedni dobór spółek.

W przypadku polskiego rynku papierów dłużnych jesteśmy zdania, że długi koniec polskiej krzywej dochodowości będzie zależny od dwóch głównych czynników: cyklu podwyżek stóp procentowych w Polsce i sytuacji na rynkach stopy procentowej w głównych gospodarkach światowych.

Przewidywanie reakcji aktualnego składu Rady Polityki Pieniężnej jest obarczone dosyć wysoką niepewnością. Za najbardziej prawdopodobne uznajemy, że działania RPP pozostaną opóźnione w stosunku do oczekiwań rynkowych ze względu na cięć dopasowania polskiego cyklu polityki monetarnej do prowadzonej przez Europejski Bank Centralny oraz obawy o skokowe umacnianie się złotego. Będzie to skutkowało dalszym wzrostem rentowności papierów skarbowych.

Na głównych rynkach finansowych świata od kilku miesięcy obserwujemy wzrosty rentowności papierów skarbowych. Uważamy, że tendencje te będą kontynuowane ze względu na polepszającą się sytuację w gospodarce światowej. Będzie to prowadziło do końca programów „luzowania ilościowego” tj. programu zakupów obligacji przez banki centralne oraz wzrostu oczekiwań inflacyjnych na świecie. Wzrosty rentowności, zwłaszcza

STATUT

OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZYTLION

SPIS TREŚCI

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

VI. DEPOZYTARIUSZ

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

VIII. WYPŁATY RATALNE

IX. RACHUNEK REZERWOWY

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

XII. ZMIANY STATUTU

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

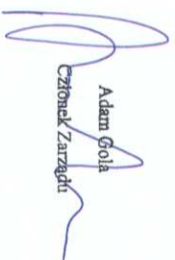
§ 1.

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 § 2 pkt. 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

Jesteśmy głęboko przekonani, że pomimo wciąż obecnych zawirowań na rynkach finansowych, konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam w dalszym ciągu osiągnąć satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie stały wzrost wartości powierzonych Funduszuowi składek członkowskich. W roku 2011 oraz w przyszłych latach zarówno akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, jak też dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa stanowiąc będą główne składniki portfela inwestycyjnego Funduszu.

W celu obniżenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia stopy zysku planujemy też dalsze zróżnicowanie lokat Funduszu poprzez kolejne inwestycje w papiery dłużne emitowane przez polskie przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego, jak też, w ograniczonym zakresie, inwestycje w zagraniczne papiery wartościowe.

Składając raz jeszcze podziękowanie za udzielone nam zaufanie chcielibyśmy zapewnić Państwa, że dołożymy wszelkich starań abyście Państwo byli w pełni zadowoleni z wyboru Otwartego Funduszu Emerytalnego Poczytlion.


Adam Gola
Członek Zarządu


Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

§ 2.

Uzryte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion - Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3) Depozytariusz - Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu.
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku,
- 7) ustawa - oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity z 2004 r. Dz. U. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.),
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507).

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion”.
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFFE Pocztylion”.

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzydzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednokowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Rakowiecka 26, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,- (osiem milionów trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych);
 - 2) BNP Paribas Assurancie Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 5 Avenue Kleber, Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
 - 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Londynie, 30 Finsbury Square, Londyn jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;
 - 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu, ... a także do podejmowania czynności związanych z wypłatami okresowych emerytur kapitałowych, obejmujących obowiązki Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty łącznie w formie potrącenia 3,5% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:

- 1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
 - 2) opłaty na rzecz Depozytariusza.
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:

1) Akcje:

a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,32 %

b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) - 0,32 %

c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu - 0,40 %

d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych - 0,32 %

2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:

a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,12 %

b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. - 0,12 %

c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym - 0,10 %

d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego - 0,05 %

3) Obligacje innych emitentów:

a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,18 %

b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. - 0,15 %

c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym - 0,15 %

d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych - 0,20 %

4) Bony Skarbowe - 0,05 %

5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. - 0,33 %

6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) - 30 złotych za kontrakt.

2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:-

1) 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. Koszty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w zdaniu pierwszym;

2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:

(i) instytucje krajowe:

a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu w skali roku,

b. opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego - 100 złotych miesięcznie,

c. opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych - 15 złotych,

(ii) instytucje zagraniczne:

a. maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu,

b. opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 65 złotych;

3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:

(i) maksymalna opłata przewyższa za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

a. przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych - 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,

b. przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych - 0,007% wartości aktywów netto w skali roku.

(ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną - 1,10 złoty za każdy przelew,

(iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną - 7,50 złotych za każdy przelew,

(iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego - 0,15 złotych,

(v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego - 1 złoty,

(vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut - 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,

(vii) opłata z tytułu wyceny portfela - 2.500 złotych miesięcznie,

(viii) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym - 10 złotych,

(ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) - 15 złotych,

(x) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,

(xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące - 40 złotych,

(xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące - 90 złotych.

2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne.

3. Przeliczenie opłat za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalonym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustalen według kursu sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem zdania poprzedzającego.

4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu	Miesięczny koszt zarządzania
--	------------------------------

Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	45.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
45.000 mln złotych	bez ograniczeń	15,5 mln złotych, w skali miesiąca.

2. *skreślony*.
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i planu w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika.
5. Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i planna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wypłaty tej kwoty na rachunek premiiowy.
7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiiowego i przekazania ich na rachunek rezerwowy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

1. Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
2. Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych.
3. Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartość jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem na wskazany rachunek bankowy,
 - 2) *skreślony*,
 - 3) przekazem pocztowym,
 - 4) *skreślony*,
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:
 - 1) października 2004 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,
 - 2) kwietnia 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku,
 - 3) października 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik

wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,

4) kwiecień lub ostatnim dniu roboczym października w kolejnych latach, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.

4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski" do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

1. Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.

2. Część podstawowa Funduszu Gwarancyjnego jest administrowana przez Krajowy Depozyt.

3. Fundusz otwiera, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, rachunek, na który przekazywane są wpłaty Towarzystwa. Wysokość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi nie mniej niż 0,3 % i nie więcej niż 0,4 % wartości aktywów netto Funduszu.

4. Wpłaty z rachunku Funduszu, stanowiącego część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, dokonywane są w następujących przypadkach:

- 1) Na pokrycie niedoboru jaki wystąpił w Funduszu.
- 2) Na pokrycie szkód wyrządzonych przez Towarzystwo, wobec członków Funduszu, spowodowanych niewykonaniem lub nienałeżytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, w zakresie, w jakim Towarzystwo nie ponosi za nie odpowiedzialności lub szkody te nie mogą być pokryte z jego masy upadłości.
- 3) Na dokonanie wpłat określonych przez Krajowy Depozyt w przypadku wystąpienia braku środków w części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§ 16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymywanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.

2. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

3. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego po 31 marca 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę bezpośrednio od członka z jego własnych środków, pod warunkiem, że od ostatniego dnia miesiąca, w którym członek uzyskał członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej upływa mniej niż 24 miesiące. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość tej opłaty określają przepisy wykonawcze do ustawy.

4. W stosunku do członka Funduszu, który przystąpił do innego otwartego funduszu na podstawie umowy podpisanej przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w formie potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej określonej kwoty ze środków na jego rachunku, z tym że może to nastąpić tylko wówczas, gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące. Jeżeli jednak kwota opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wyższa od kwoty wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 6, maksymalna wysokość opłaty, którą może pobrać Fundusz jest równa kwocie wypłaty transferowej.

5. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 4, pobierana jest w formie potrącenia ze środków zgromadzonych na rachunku członka i wynosi:

- 1) 304 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło nie więcej niż trzy miesiące,
- 2) 266 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż trzy miesiące, ale nie więcej niż sześć miesięcy,
- 3) 228 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż sześć miesięcy, ale nie więcej niż dziewięć miesięcy,
- 4) 190 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dziewięć miesięcy, ale nie więcej niż dwanaście miesięcy,
- 5) 152 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwanaście miesięcy, ale nie więcej niż piętnaście miesięcy,
- 6) 114 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż piętnaście miesięcy, ale nie więcej niż osiemnaście miesięcy,
- 7) 76 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż osiemnaście miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy,
- 8) 38 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia cztery miesiące.

6. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej Fundusz pobiera opłatę, w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4 % kwoty najniższego wyagrodzenia.

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

1. Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenie dokonuje się w piśmie do tego przeznaczonym, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe.

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi, 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.
2. Na żądanie Członka Fundusz udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, Fundusz przesyła zwykłą przesyłką listową.
4. 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.

5. Fundusz informuje członek i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka owartego funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.

6. *skreślony*

§ 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
2. W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
3. W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informacje o emiencji poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu.
4. Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 21.

Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona Funduszu znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztylion.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.

4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałę zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

§ 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Otwartego Funduszu Emerytalnego

POCZTYLION

za okres obrotowy

od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Poczytlyion jest zarządzany przez Poczytlyion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 11.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardif (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Pocztiowo-Bankowe Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu : **Otwarty Fundusz Emerytalny Poczytlyion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Poczytlyion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem Rf-14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 z późniejszymi zmianami)* oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z późn. zm.*, *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów objawianego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z późn. zm.* oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju.*

IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.*

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu, oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Poczytlyion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie warygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2010 r.

Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest zgodnie z *Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych z późn. zm.*

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
8. W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).

10. Nabyta składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są według ceny nabycia.
12. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
13. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta
14. Zysk lub strata ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda HIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
15. W przypadku kupna/sprzedży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
16. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określenia metodą HIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nieruchomości instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
17. Korekty związanych z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojeździe do skutku transakcji.
18. Depozyty bankowe ujmuje się w księgach w dacie przekazania środków.
19. Przystępujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
20. 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.
21. Przystępujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
22. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, premiový oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na dzień otrzymania środków.
23. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
24. Liczba jednostek rachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
25. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
26. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiový i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premiový i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rachunkowe.
27. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
28. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
29. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
30. Koszty z tytułu rachunku premiovowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
31. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
32. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Ryнку Papierów Skarbowych prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert (MTS CeTO) są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
33. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
34. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).
35. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
36. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
37. Papiery wartościowe nabyte z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
38. Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

39. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega od wartości rynkowej. Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego)

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

1. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości i wyceny

Sporządzono:

Warszawa, 28 marca 2011 r.

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Mojżesz Czapska

Adam Gola

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

OFE Poczytylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

BILANS		31.XII.2009	31.XII.2010
I. Aktywa			
1.	Portfel inwestycyjny	3 488 318 168,34	4 270 016 201,10
2.	Środki pieniężne:	3 459 922 162,20	4 240 874 150,37
a)	na rachunkach bieżących	28 318 437,65	28 555 754,38
b)	na rachunku przeliczeniowym	171 339,87	51 692,55
-	na rachunku wpłat	28 147 097,78	28 504 061,83
-	na rachunku wypłat	28 128 578,01	28 490 878,37
-	do wyjaśnienia	17 470,03	12 733,31
c)	na pozostałych rachunkach	1 049,74	450,15
3.	Należności:	0,00	0,00
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	77 568,49	586 296,35
b)	z tytułu dywidend	0,00	510 824,46
c)	z tytułu pożyczek	47 674,74	68 568,14
d)	z tytułu odsetek	0,00	0,00
e)	od towarzystwa	24 313,67	1,17
f)	z tyt. wpłat na rachunek premiovny	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	5 580,08	6 850,58
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	52,00
II. Zobowiązania:			
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	10 998 752,42	6 304 073,42
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	2 230 226,53
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec towarzystwa	2 810 202,19	2 632 237,80
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeznaczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeznaczonych jednostek na rachunku premiovnym	188 706,67	217 468,51
8.	Z tytułu nieprzeznaczonych jednostek na rachunku cz.dodatkowej FG	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	7 921 762,37	1 178 106,51
10.	Rozliczenia międzyokresowe	78 081,19	46 034,07
III. Aktywa netto (I-II)			
IV. Kapitał funduszu		3 477 319 415,92	4 263 712 127,68
V. Kapitał rezerwowy		2 505 440 783,02	2 887 513 595,48
VI. Kapitał premiovny		-3 201 669,01	-3 208 488,94
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		192 012,38	190 259,01
VIII. Zakumulowany nierozdzysponowany wynik finansowy		8 147 673,04	9 197 673,04
IX. Zakumulowany nierozdzysponowany wynik z inwestycji		966 740 616,49	1 370 019 089,09
1.	Zakumulowany nierozdzysponowany zysk/strata z inwestycji	532 285 184,32	646 404 017,57
2.	Nierealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji	1 72 878 721,37	200 933 822,43
3.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	261 576 710,80	522 681 249,09
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitały razem i zakumulowany nierozdzysponowany wynik finansowy (IV+V+VI+VII+VIII+IX)		3 477 319 415,92	4 263 712 127,68

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Mojżesz Czapska

Adam Gola

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

OFE Poczylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
I. Przychody operacyjne	129 603 941,40	137 535 951,90
1. Przychody portfela inwestycyjnego	129 002 124,97	137 376 987,00
a) Dywidendy i udziały w zyskach	16 033 302,53	27 349 315,52
b) Odsetki, w tym	108 005 630,15	105 566 258,51
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	105 865 712,33	103 845 991,83
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 139 917,82	1 720 266,68
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
c) Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 842 471,35	4 364 965,05
d) Przychody z tytułu udzielenych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) Przychody z tytułu udzielenych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) Pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	120 720,94	96 447,92
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	387 934,56	24 909,10
3. Różnice kursowe dodatnie	196 642,61	119 010,98
4. Pozostałe przychody	17 239,26	15 044,82
II. Koszty operacyjne	18 782 294,67	23 418 449,19
1. Koszty zarządzenia funduszem	16 520 853,67	20 691 309,63
2. Koszty zasilenia rachunku premiovego	1 835 650,40	2 299 034,43
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	791 977,69	534 209,08
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	298 994,71	327 483,03
a) Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) Pozostałe koszty inwestycyjne	298 994,71	327 483,03
5. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-881 750,60	-661 875,85
7. Różnice kursowe ujemne	216 568,80	228 288,87
8. Pozostałe koszty	0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (- II)	110 821 646,73	114 117 502,71
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	284 385 529,89	289 160 969,89
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-26 615 321,30	28 055 101,06
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	311 000 851,19	261 105 868,83
V. Wynik z operacji (III + IV)	395 207 176,62	403 278 472,60
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	395 207 176,62	403 278 472,60

Adam Góla

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

7

OFE Poczylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 777 543 252,44	3 477 319 415,92
Kapitał funduszu na początek okresu	2 201 875 724,20	2 505 440 783,02
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	303 565 058,82	382 072 812,46
a) zwiększenia z tytułu	516 881 633,01	576 468 308,54
- wpłat członków	457 815 265,26	508 713 171,30
- otrzymanych wpłat tranferowych	59 064 060,45	67 754 774,28
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	2 307,30	362,96
b) zmniejszenia z tytułu	213 316 574,19	194 395 496,08
- wypłaty dla towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat tranferowych	191 869 752,85	164 208 298,59
- wypłat osobom uprawnionym	2 604 871,88	3 826 629,61
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	18 837 869,23	26 341 368,14
- pozostałe	4 080,23	19 199,74
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu	2 505 440 783,02	2 887 513 595,48
2. Kapitał rezerwowany otwartego funduszu na początek okresu	-3 146 340,69	-3 201 669,01
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	-55 328,32	-6 819,93
a) zwiększenia z tytułu	905 544,02	1 610 150,11
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienie środków z rach. premiovego	905 544,02	1 610 150,11
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	960 872,34	1 616 970,04
- wypłat towarzystwa	960 872,34	1 616 970,04
- pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowany otwartego funduszu na koniec okresu	-3 201 669,01	-3 208 488,94
3. Kapitał premiovowy otwartego funduszu na początek okresu	182 756,02	192 012,38
3.1. Zmiany w kapitale premiovym	9 256,36	-1 753,37
a) zwiększenia z tytułu	1 796 550,98	2 270 272,59
- wpłat towarzystwa	1 796 550,98	2 270 272,59
b) zmniejszenia z tytułu	1 787 294,62	2 272 025,96
- zasilenie rachunku rezerwowego	905 544,02	1 610 150,11
- zasilenie funduszu	881 750,60	661 875,85
- pozostałe	0,00	0,00
3.2. Kapitał premiovowy otwartego funduszu na koniec okresu	192 012,38	190 259,01
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na początek okresu	7 097 673,04	8 147 673,04
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej F. Gwarancyjnego	1 050 000,00	1 050 000,00
a) zwiększenia z tytułu	1 050 000,00	1 050 000,00
- wpłat towarzystwa	1 050 000,00	1 050 000,00
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
- zasilenie funduszu	0,00	0,00
- wypłaty na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na koniec okresu	8 147 673,04	9 197 673,04
5. Wynik finansowy	966 740 616,49	1 370 019 089,09
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu	3 477 319 415,92	4 263 712 127,68

Adam Góla

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

8

OFE Pocztylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 WARSZAWA

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

Wyszczególnienie		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWOW NETTO			
I. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu poprzedniego			
II. Wyróżnienie z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
1. Wyróżnienie z inwestycji	395 207 176,62	114 117 502,71	403 278 472,60
2. Zrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	110 821 646,73	28 055 101,06	138 876 747,79
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-26 615 321,30	261 105 868,83	174 490 547,53
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	311 000 851,19	0,00	311 000 851,19
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	0,00	0,00	0,00
1. Zwiększenie z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	304 568 986,86	383 114 239,16	520 633 728,01
2. Zmniejszenie z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	520 633 728,01	581 398 731,24	198 284 492,08
IV. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym II+III	216 054 741,15	788 592 711,76	699 776 163,48
V. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego I+IV	699 776 163,48	4 263 112 127,68	3 477 319 415,92
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków Funduszu na początek okresu	121 772 949,3445	134 477 067,8364	134 477 067,8364
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków Funduszu na koniec okresu	134 477 067,8364	148 465 122,6961	148 465 122,6961
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na początek okresu	0,0000	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na koniec okresu	0,0000	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premijnym na początek okresu	11 673,7827	12 787,7297	12 787,7297
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premijnym na koniec okresu	12 787,7297	14 631,5446	14 631,5446
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu	363 928,0857	408 124,9767	408 124,9767
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu	408 124,9767	446 710,4968	446 710,4968
II. Zmiana wartości aktywów netto jednostek rozrachunkowych			
1. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	22,75	25,86	25,86
2. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	25,78	28,63	28,63
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,37%	11,06%	11,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,24	25,63	25,63
5. Maksymalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,86	28,70	28,70
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	25,78	28,63	28,63

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Martyna Czajka

ZESTAWIENIE PORTEFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2010

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Bony skarbowe	8 950	86 039 273,00	87 558 726,68	2,05
BST170811 - 17/08/2011	5 000	48 072 900,00	48 787 621,05	1,14
BSS20611 - 22/06/2011	3 950	37 966 373,00	38 771 105,63	0,93
2. Obligacje skarbowe	2 334 274	2 238 944 579,84	2 349 581 904,56	55,02
- o zmiełnionym oprocentowaniu	369 863	363 794 349,20	321 276 627,64	8,69
SKARB PANSITWA - W20118 - 25/01/2018	179 760	175 214 564,20	180 576 110,40	4,23
SKARB PANSITWA - W20119 - 25/01/2019	60 000	60 027 000,00	60 835 200,00	1,42
SKARB PANSITWA - W20121 - 25/01/2021	50 000	48 630 500,00	49 182 000,00	1,13
SKARB PANSITWA - W20911 - 24/09/2010	40 000	40 020 000,00	40 456 800,00	0,95
SKARB PANSITWA - DZ1111 - 24/11/2011	40 103	39 902 485,00	40 226 517,24	0,94
- o stałym oprocentowaniu	1 622 168	1 568 802 460,34	1 656 204 880,12	38,79
SKARB PANSITWA - PS0414 - 25/04/2014	210 000	208 769 500,00	222 637 800,00	5,21
SKARB PANSITWA - DS1020 - 25/10/2020	221 158	209 263 373,80	210 573 378,12	4,93
SKARB PANSITWA - PS0415 - 25/04/2015	190 000	192 523 100,00	198 639 300,00	4,65
SKARB PANSITWA - DS1019 - 25/10/2019	200 000	188 314 000,00	196 220 000,00	4,60
SKARB PANSITWA - DS1017 - 25/10/2017	195 000	180 375 000,00	192 495 200,00	4,51
SKARB PANSITWA - WS0922 - 23/09/2022	135 000	128 164 000,00	133 744 500,00	3,13
SKARB PANSITWA - DS1015 - 24/10/2015	117 000	117 583 100,00	122 515 380,00	2,87
SKARB PANSITWA - IZ0816 - 24/08/2016	85 000	89 757 419,54	100 373 685,00	2,42
SKARB PANSITWA - DS1013 - 24/10/2013	80 010	73 609 100,00	80 995 723,20	1,90
SKARB PANSITWA - PS0412 - 25/04/2012	55 000	50 632 600,00	57 058 650,00	1,34
SKARB PANSITWA - PS0413 - 25/04/2013	50 000	46 785 667,00	52 313 000,00	1,23
SKARB PANSITWA - PS0416 - 25/04/2016	50 000	49 625 500,00	50 587 500,00	1,18
SKARB PANSITWA - PS0511 - 24/05/2011	27 000	26 225 900,00	27 735 210,00	0,65
SKARB PANSITWA - IZ0823 - 25/08/2023 - zerolupnowe	7 000	7 144 200,00	7 318 453,80	0,17
SKARB PANSITWA - OK0712 - 25/07/2012	342 243	306 347 770,30	322 100 596,89	7,54
SKARB PANSITWA - OK1012 - 25/10/2012	135 000	122 462 000,00	125 874 000,00	2,95
SKARB PANSITWA - OK1012 - 25/10/2012	92 243	81 429 620,30	88 331 896,80	2,07
SKARB PANSITWA - OK0711 - 25/07/2011	80 000	71 995 400,00	73 640 000,00	1,72
SKARB PANSITWA - OK0711 - 25/07/2011	35 000	30 860 750,00	34 254 500,00	0,80
Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez	4 500	4 606 200,00	4 619 880,00	0,11
SKARB PANSITWA - OK0712 - 25/07/2012	4 500	4 606 200,00	4 619 880,00	0,11
4. Depozyty w bankach krajowych	1	54 050 000,00	54 050 000,00	1,27
BRE Bank (BSB - WZ0118)	1	54 050 000,00	54 050 000,00	1,27
Deutsche Bank Polska S.A.	1	54 050 000,00	54 050 000,00	1,27
5. Niezabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500	50 000 000,00	50 428 905,00	1,18
PKO BP S.A. OP1017 - 30/10/2017	500	50 000 000,00	50 428 905,00	1,18
6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	75 260 555	1 210 714 817,65	1 654 275 285,16	38,72
PKOBP S.A.	3 530 928	95 039 858,76	154 513 409,28	3,62
Bank Pekao S.A.	780 313	85 041 712,23	140 729 449,55	3,30
KGHM S.A.	714 909	47 382 027,59	122 242 289,91	2,86
PKN Orlen S.A.	2 361 998	58 630 393,58	108 869 667,80	2,55
PGE S.A.	4 291 176	98 911 110,19	108 911 696,30	2,32
PZU S.A.	260 146	89 905 795,09	92 297 199,34	2,16
Bogdanica S.A.	457 800	31 743 060,00	50 513 652,00	1,18
BRE S.A.	126 463	25 369 476,98	38 435 899,59	0,90
TPSA	2 305 417	31 324 807,60	38 108 543,01	0,89
ING Bank Śląski S.A.	38 654	17 758 381,35	34 439 554,38	0,81
Tauron Polska Energia S.A.	5 009 464	27 482 837,72	32 962 273,12	0,77

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Martyna Czajka