

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2010

Seco/Warwick S.A.	26 246	850 339,28	759 821,70	0,02
Es-system S.A.	135 488	685 870,41	751 958,40	0,02
Kruszwica S.A.	9 850	786 566,64	669 307,50	0,02
IDM S.A.	223 700	597 770,67	666 626,00	0,02
Shaprofit S.A.	21 752	444 935,97	514 869,84	0,01
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	479 454,00	0,01
KredyBank S.A.	30 000	244 477,54	448 500,00	0,01
MNI S.A.	136 440	504 238,24	439 336,80	0,01
Intrac S.A.	66 494	428 872,74	434 205,82	0,01
Bioton S.A.	2 836 952	882 776,09	425 542,80	0,01
CEZ	3 481	387 944,35	421 862,39	0,01
Jurzeńska Holding S.A.	104 148	393 772,37	398 886,84	0,01
Zakłady Lentex S.A.	15 280	402 081,97	388 723,20	0,01
Infowide-Matrix S.A.	28 263	352 624,08	385 789,95	0,01
Rafako S.A.	27 843	362 241,84	372 539,34	0,01
Action S.A.	21 147	409 296,84	368 592,21	0,01
Intrac Group Auto S.A.	27 128	1 546 296,00	362 972,64	0,01
Amira S.A.	36 458	360 134,53	320 101,24	0,01
Natobudowa S.A.	13 033	365 992,82	314 877,28	0,01
Siniks Polska S.A.	52 218	658 465,84	311 219,28	0,01
Euromark Polska S.A.	55 000	852 500,00	297 000,00	0,01
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	265 547,52	0,01
Elektronik S.A.	20 000	360 000,00	264 600,00	0,01
Radpol S.A.	20 000	136 000,00	194 200,00	0,00
Pannapol S.A.	28 734	176 370,56	163 783,80	0,00
North Coast S.A.	106 597	208 639,85	144 971,92	0,00
Granal S.A.	12 818	198 801,50	141 895,26	0,00
J.W. Construction Holding S.A.	8 441	136 231,21	134 887,18	0,00
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	90 653,50	0,00
Borszew S.A.	28 719	331 094,17	57 438,00	0,00
Parolimes S.A.	7 616	2 795 954,08	44 934,40	0,00
Eurotel S.A.	1 344	18 816,00	21 262,08	0,00
Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	707 845	4 567 766,26	7 336 984,20	0,17
NIEEMF	314 460	3 648 361,71	6 534 478,80	0,15
OROCiwa	383 385	919 404,55	802 505,40	0,02
Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze	98 597	17 025 867,14	17 928 053,58	0,42
ARRAFRN12	90 629	9 056 902,06	9 880 373,58	0,23
SRNFIZ	7 968	7 968 965,08	8 047 680,00	0,19
Krajowe instrumenty finansowe	3 665 948 503,89	4 225 779 739,18	15 094 411,19	0,35
Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	135 016	12 127 710,32	15 094 411,19	0,35
OTP	95 800	6 388 632,43	6 857 171,79	0,16
ERSTE BANK	34 266	3 574 460,30	4 768 625,90	0,11
KOMERCNI BANKA	4 950	2 764 617,59	3 468 613,50	0,08
Zagraniczne instrumenty finansowe	12 127 710,32	15 094 411,19	15 094 411,19	0,35
Portfel inwestycyjny razem	3 678 676 214,21	4 240 874 150,37	99,18	

Adam Gola

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2009

Instrument finansowy	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Bony skarbowe	17 950	171 515 780,00	175 248 900,98	5,03
BSI20510 - 12/05/2010	6 500	61 842 625,00	63 855 017,69	1,83
BS080910 - 08/09/2010	5 000	47 893 750,00	48 547 613,20	1,39
BS010910 - 01/09/2010	3 500	33 542 005,00	34 022 662,60	0,98
BS140710 - 14/07/2010	2 950	28 237 400,00	28 823 607,49	0,83
2. Obligacje skarbowe	2 252 501	2 165 989 877,44	2 231 215 504,46	63,97
- o zmiennym oprocentowaniu	279 859	279 768 478,80	276 307 479,29	7,93
SKARB PANSTWA - W20118 - 25/01/2018	179 756	179 838 993,80	175 749 238,76	5,04
SKARB PANSTWA - PP1013 - 24/10/2013	60 000	60 027 000,00	60 595 200,00	1,74
SKARB PANSTWA - DZ11111 - 24/11/2011	40 103	39 902 485,00	39 963 040,53	1,15
- o stałym oprocentowaniu	1 755 399	1 694 269 528,34	1 758 418 058,77	50,41
SKARB PANSTWA - DS1019 - 25/10/2019	295 300	279 359 500,00	282 698 500,00	8,10
SKARB PANSTWA - PS0414 - 25/04/2014	240 000	239 717 750,00	250 027 200,00	7,17
SKARB PANSTWA - DS1017 - 25/10/2017	245 000	228 345 000,00	234 499 300,00	6,72
SKARB PANSTWA - DS1013 - 24/10/2013	210 010	201 516 100,00	208 649 135,20	5,98
SKARB PANSTWA - WS0922 - 23/09/2022	160 000	152 164 000,00	155 152 000,00	4,45
SKARB PANSTWA - DS1110 - 24/11/2010	138 389	134 629 581,80	141 486 145,82	4,06
SKARB PANSTWA - PS0412 - 25/04/2012	130 000	121 134 910,00	133 669 900,00	3,83
SKARB PANSTWA - DS1015 - 24/10/2015	117 000	117 583 100,00	119 988 180,00	3,44
SKARB PANSTWA - LZ0816 - 24/08/2016	85 000	89 757 419,54	93 662 447,75	2,69
SKARB PANSTWA - PS0811 - 24/05/2011	56 500	53 663 500,00	56 228 150,00	1,61
SKARB PANSTWA - PS0413 - 25/04/2013	50 000	46 785 667,00	51 743 000,00	1,48
SKARB PANSTWA - PS0415 - 25/04/2015	30 000	29 613 000,00	30 614 100,00	0,88
- z zerokuponowe	217 243	191 951 870,30	196 489 966,40	5,63
SKARB PANSTWA - OK0112 - 25/01/2012	142 243	126 019 120,30	128 701 466,40	3,69
SKARB PANSTWA - OK0712 - 25/07/2012	40 000	35 072 000,00	35 200 000,00	1,01
SKARB PANSTWA - OK0711 - 25/07/2011	35 000	30 860 750,00	32 588 500,00	0,93
3. Depozyty w bankach krajowych	1	42 337 750,00	42 337 750,00	1,21
SKARB PANSTWA BSB - OK0711	1	42 337 750,00	42 337 750,00	1,21
4. Niezabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500	50 000 000,00	50 450 135,00	1,45
PKO BP S.A. OP1017 - 30/10/2017	500	50 000 000,00	50 450 135,00	1,45
5. Akcje spółek notowanych na Głównych giełdach państw obcych (GPW)	50 848 231	702 325 972,68	928 254 566,25	26,61
PKOBP S.A.	2 492 416	52 994 195,36	94 387 793,92	2,71
Bank Pekao S.A.	546 922	46 208 669,39	88 798 255,92	2,55
PKN Orlen S.A.	1 970 704	42 841 030,99	66 944 814,88	1,92
PGE S.A.	2 320 000	57 557 998,70	56 654 400,00	1,62
TPSA	3 001 258	43 245 947,31	47 569 929,30	1,36
ASHECO POLAND S.A.	729 230	44 338 315,54	46 167 551,30	1,32
KINGO S.A.	310 646	5 000 173,46	32 919 156,62	0,94
ING Bank Śląski S.A.	32 924	13 520 733,98	25 663 928,76	0,74
PGNiG S.A.	6 643 082	22 057 697,76	25 310 142,42	0,73
BZ WBK S.A.	130 256	7 253 065,58	24 739 522,08	0,71
Globe Trade Centre SA	695 248	7 841 861,89	17 902 636,00	0,51
LEP S.A.	10 952	23 281 756,52	17 383 890,56	0,50
PPG SA	79 477	2 978 715,78	16 367 493,38	0,47
Gelin S.A.	1 684 968	7 335 003,55	15 080 463,60	0,43
CEZ	108 957	14 991 371,06	14 695 030,59	0,42
BRE S.A.	51 406	9 337 825,32	13 367 102,18	0,38
Echo Injektment S.A.	3 041 323	1 191 770,96	12 834 383,06	0,37
Mondi Swiecie S.A.	165 631	7 664 539,26	12 751 920,69	0,37

Adam Gola

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2009

Elektrobudowa S.A.	76 688	10 757 402,54	12 546 156,80	0,36
Mostostal Warszawa S.A.	168 706	9 681 770,72	10 368 670,76	0,30
Polimex-Mostostal SA	2 612 801	3 311 966,62	10 346 691,96	0,30
Key S.A.	82 586	9 149 300,66	10 028 417,98	0,29
Netia S.A.	1 899 500	4 755 873,12	9 478 505,00	0,27
Azoty Tarnów S.A	626 921	6 519 981,48	9 140 508,18	0,26
Eurolux S.A.	589 870	6 188 413,15	9 119 390,20	0,26
Bank Millennium S.A.	1 855 333	11 314 492,46	8 905 598,40	0,26
Cyfrowy Polsat SA	656 663	8 901 820,86	8 878 083,76	0,25
Bank Handlowy S.A.	107 750	7 355 831,21	7 687 962,50	0,22
Central European Distribution Corp.	85 360	7 813 460,99	7 247 064,00	0,21
Cersant S.A.	437 356	3 014 022,16	7 194 506,20	0,21
Novatia S.A.	255 677	4 766 037,34	7 100 150,29	0,20
Amrest Holdings SE	80 741	7 065 858,17	6 531 946,90	0,19
Budimex S.A.	88 263	4 898 937,71	6 479 386,83	0,19
Inter Cars S.A.	76 166	5 488 749,42	6 011 782,38	0,17
Zywiec S.A.	12 104	4 527 280,21	5 842 721,84	0,17
Kogenera S.A.	73 096	4 496 735,23	5 788 472,24	0,17
Bogdanika S.A.	80 000	3 840 000,00	5 672 000,00	0,16
Mol	18 678	6 743 940,31	4 929 684,54	0,14
Farmacol S.A.	126 412	4 686 565,16	4 917 426,80	0,14
Cinema City International N.V.	174 410	3 828 531,75	4 787 534,50	0,14
Asseco Slovakia A.S.	194 385	5 317 642,19	4 768 264,05	0,14
PEP	142 500	3 686 864,38	4 715 325,00	0,14
Symbios S.A.	4 010 888	2 210 287,86	4 652 630,08	0,13
Emporia S.A.	55 112	3 479 557,24	4 526 348,56	0,13
Ciech S.A.	119 265	2 944 102,05	4 442 621,25	0,13
WSP S.A.	242 854	3 746 204,75	4 053 233,26	0,12
Mercor S.A.	215 296	7 706 381,57	3 937 763,84	0,11
NG2 S.A. (CCC)	80 444	3 269 036,05	3 886 249,64	0,11
Orbis S.A.	86 789	4 543 732,72	3 854 299,49	0,11
Kopex S.A.	148 393	2 949 783,94	3 847 830,49	0,11
Koehler S.A.	253 701	3 684 366,94	3 676 127,49	0,11
Pulawy S.A.	46 126	2 580 455,23	3 620 429,74	0,10
TVN S.A.	251 540	2 269 261,52	3 594 506,60	0,10
Immeceast AG	220 141	2 261 694,99	3 566 284,20	0,10
Elstar Oils S.A.	385 373	1 156 119,00	3 321 915,26	0,10
Fota S.A.	233 685	5 746 201,32	3 037 905,00	0,09
Trakcja S.A.	720 000	2 575 197,00	2 973 600,00	0,09
Stalprodukt S.A.	4 998	2 837 952,98	2 955 567,30	0,08
Zelmer	75 750	3 503 575,11	2 925 465,00	0,08
Kernel S.A	70 000	2 946 174,00	2 912 000,00	0,08
Unibep SA	485 412	3 790 220,47	2 728 015,44	0,08
Poliana S.A.	146 582	11 352 088,01	2 606 227,96	0,07
Comp SA	39 172	2 824 216,43	2 587 310,60	0,07
Famur SA	1 212 511	2 676 927,78	2 570 523,32	0,07
Forte S.A.	176 754	989 457,82	2 329 617,72	0,07
Polnord S.A.	64 684	2 289 674,20	2 234 185,36	0,06
ATM S.A.	230 096	1 210 012,65	2 158 300,48	0,06
PGF S.A.	58 000	1 968 208,25	2 152 380,00	0,06
Sygnit S.A.	149 636	4 790 389,56	2 142 787,52	0,06
ABPL	148 524	3 943 322,80	2 119 437,48	0,06
Bank BPH S.A.	25 132	1 152 387,37	2 111 139,32	0,06
Torlam S.A.	25 778	1 104 368,96	1 886 176,26	0,05
Zakłady Przemysłu Odrzutowego Vistała S.A.	838 674	3 599 949,49	1 861 856,28	0,05
Tea S.A	179 604	1 757 683,48	1 851 717,24	0,05

D Y R E K T O R

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

15

Adam Góla
Członek ZarząduMariusz Wnuk
Członek Zarządu

Mojika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
Data wyceny: 31/12/2009

Barlinek S.A.	476 805	667 527,00	1 687 889,70	0,05
Mostostal Zabrze S.A.	394 500	2 292 597,65	1 558 275,00	0,04
Ortopol Technology SA	75 000	1 500 000,00	1 488 750,00	0,04
Ruch S.A.	193 203	4 762 678,75	1 479 934,98	0,04
Multimedia Polska S.A.	191 562	1 723 878,99	1 360 740,86	0,04
Hydrobudowa Polska S.A.	380 000	1 779 036,50	1 337 600,00	0,04
Debiex S.A.	20 000	1 243 100,00	1 334 400,00	0,04
New World Resources	53 039	1 128 973,88	1 287 566,17	0,04
KredyBank S.A.	93 883	789 089,31	1 123 779,51	0,03
Grajewo S.A	71 578	1 497 926,23	1 108 027,44	0,03
Noble S.A.	200 656	836 561,12	1 154 696,46	0,03
Comarch S.A.	10 000	637 963,95	1 027 358,72	0,03
PA Nova S.A.	40 000	1 123 352,00	918 000,00	0,03
Ulima	10 000	2 606 500,00	837 300,00	0,02
Ropyczce S.A.	50 000	2 856 844,15	832 000,00	0,02
Dom Development S.A	17 812	1 514 020,00	766 450,36	0,02
Bioton S.A.	2 644 000	842 601,25	608 120,00	0,02
Eurobank Polska S.A.	236 037	3 878 098,22	427 226,97	0,01
Inter Groclin Auto S.A.	27 128	1 546 296,00	342 897,92	0,01
Indykpol S.A.	6 162	3 67 370,70	308 038,38	0,01
Elektrochim S.A.	20 000	3 600 000,00	256 600,00	0,01
Lotos S.A.	7 357	1 67 985,67	235 129,72	0,01
Agora S.A	8 719	136 868,81	194 869,65	0,01
Boryszew S.A	28 719	331 094,17	187 247,88	0,01
Petrilinvest S.A	7 616	2 795 954,08	181 108,48	0,01
Radpol S.A.	20 000	136 000,00	120 600,00	0,00
Euro tel S.A.	1 344	18 816,00	19 333,60	0,00
Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	371 436	4 267 127,57	5 385 822,00	0,15
NHEMF				
Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze	84 538	14 438 993,06	16 205 613,04	0,46
SRNFIH2	6 870	6 877 956,13	7 096 710,00	0,20
ARKAFBN12	77 668	7 561 036,93	9 108 903,04	0,26
Krajowe instrumenty finansowe	113 986	8 457 184,44	10 833 870,47	0,31
Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	57 000	3 318 643,14	4 722 966,87	0,14
OTP				
ERSTEBANK	56 986	5 133 541,30	6 100 903,60	0,17
Zagraniczne instrumenty finansowe	8 457 184,44	10 833 870,47	10 833 870,47	0,31
Portfel inwestycyjny razem	3 159 327 685,19	3 459 922 162,20	99,19	

D Y R E K T O R

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

16

Adam Góla
Członek ZarząduMariusz Wnuk
Członek Zarządu

Mojika Czapska

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Środki pieniężne na rachunkach bieżących		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	171 339,87	51 692,55
d)	Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	W walucie EUR	0,00	0,00
f)	W walucie USD	0,00	0,00
g)	W innych walutach	0,00	0,00
h)	Środki w drodze	0,00	0,00
i)	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem		171 339,87	51 692,55

DODATKOWE INFORMACJE

I OBJAŚNIENIA

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

	31.XII.2009	31.XII.2010
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat		
a) Wpłacone za członków	20 019 460,07	26 247 952,55
b) Wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) Wpłacone na rachunek premijowy	183 126,59	210 617,93
d) Wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	150 000,00	0,00
e) Z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) Inne środki	7 777 041,09	2 032 758,04
Razem*	28 129 627,75	28 491 328,52

* Pojęcia zawiera kwoty do wyjaśnienia w Bilansie wyszczególnione na dzień 31.12.2009 oraz 31.12.2010 odpowiednio w kwotach 1 049,75 oraz 450,15

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

	31.XII.2009	31.XII.2010
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat		
a) Przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) Przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	17 470,03	12 733,31
c) Na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rach. premijowego	0,00	0,00
d) Na rzecz towarzystwa z tytułu rach. rezerwowego	0,00	0,00
e) Nienależne	0,00	0,00
f) Wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) Wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) Inne środki	0,00	0,00
Razem	17 470,03	12 733,31

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b)	Z tytułu sprzedaży obligacji skarbowych	0,00	510 824,46
c)	Z tytułu sprzedaży bonów	0,00	0,00
d)	Z tytułu sprzedaży pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	Z tytułu sprzedaży certyfikatów	0,00	0,00
f)	Z tytułu sprzedaży bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	Z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Z tytułu sprzedaży listów zastawnych	0,00	0,00
i)	Z tytułu sprzedaży praw pochodnych	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
Razem		0,00	510 824,46

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

Należności z tytułu odsetek		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Od rachunków bankowych	-20 601,78	1,17
b)	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	35 608 741,00	38 316 143,96
	- obligacji*	35 605 029,11	38 316 143,96
	- depozytów bankowych	3 711,89	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
c)	- pozostałych	0,00	0,00
d)	Od kredytów	0,00	0,00
e)	Od pożyczek	0,00	0,00
	Inne	0,00	0,00
Razem		35 629 342,78	38 316 145,13

* Odsetki od obligacji w bilansie ujęte są w poz Aktywa I - Portfel inwestycyjny

NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

Należności od Towarzystwa		31. XII. 2009	31. XII. 2010
a)	Z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	Z tytułu rachunku premiovowego	5 580,08	6 850,58
c)	Z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	Z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	Inne	0,00	52,00
Razem		5 580,08	6 902,58

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		31. XII. 2009	31. XII. 2010
a)	Z tytułu nabycia akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 109 783,39
b)	Z tytułu nabycia obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	Z tytułu nabycia bonów	0,00	0,00
d)	Z tytułu nabycia pozostających obligacji	0,00	0,00
e)	Z tytułu nabycia certyfikatów	0,00	1 120 443,14
f)	Z tytułu nabycia bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	Z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Z tytułu nabycia listów zastawnych	0,00	0,00
i)	Z tytułu nabycia praw pochodnych	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
Razem		0,00	2 230 226,53

ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

Zobowiązania wobec Towarzystwa		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu wycofania nadpłat	0,00	0,00
b)	Z tytułu opłat od składki	1 264 082,35	736 310,30
c)	Z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d)	Z tytułu opłat za zarządzanie	1 546 119,84	1 895 927,50
e)	Z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	Inne	0,00	0,00
Razem		2 810 202,19	2 632 237,80

ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

Zobowiązania pozostałe		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	Z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	Inne	7 921 762,37	1 178 106,51
Razem		7 921 762,37	1 178 106,51

PRZYCHODY

	Przychody	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Od rachunków środków pieniężnych		387 934,56	24 909,10
b) Od depozytów bankowych		1 262 219,22	1 720 266,88
c) Od obligacji		105 865 712,33	103 845 991,83
d) Od bankowych papierów wartościowych		877 698,60	0,00
e) Od listów zastawnych		0,00	0,00
f) Od kredytów		0,00	0,00
g) Inne, w tym:		21 210 376,69	31 944 784,29
-dywidend i udziałów w zyskach		16 033 302,53	27 349 315,52
-odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych		4 842 471,35	4 364 965,05
-inne		334 602,81	230 503,72
Razem		129 603 941,40	137 535 951,90

RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

	Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z 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
b) Ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:		0,00	84 126,64
- akcji i praw z nimi związanych		0,00	84 126,64
- 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
Razem		0,00	84 126,64

WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
Wynagrodzenie Depozytariusza*		
a) Z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	94 358,09	124 106,87
b) Z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) Z tytułu opłat za przechowywanie	621 233,60	360 203,99
d) Z tytułu opłat za rozliczanie	20 050,00	13 620,00
e) Z tytułu weryfikacji wartości jednostki	54 000,00	32 321,42
f) Z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	2 266,00	3 956,80
g) Inne	70,00	0,00
Razem	791 977,69	534 209,08

*W roku 2009 funkcję Depozytariusza pełnił Bank Handlowy w Warszawie S.A. Od dnia 4 lutego 2010 funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A.

RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		
a) Ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	4,30	101 226,74
- akcji i praw z nimi związanych	4,30	101 226,74
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) Ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	190 753,07	469 777,85
- akcji i praw z nimi związanych	190 753,07	469 777,85
- 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
Razem	190 757,37	571 004,59

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Z akcji i praw z nimi związanych	-53 772 938,51	7 859 217,32	
b) Z obligacji skarbowych	26 759 749,08	19 767 792,63	
c) Z bonów	397 868,13	435 146,65	
d) Z pozostałych obligacji	0,00	-7 055,54	
e) Z certyfikatów	0,00	0,00	
f) Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00	
g) Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	
h) Z listów zastawnych	0,00	0,00	
i) Z praw pochodnych	0,00	0,00	
j) Z innych	0,00	0,00	
Razem	-26 615 321,30	28 055 101,06	

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Z akcji i praw z nimi związanych	332 855 406,49	219 277 412,28	
b) Z obligacji skarbowych	-21 983 447,40	42 654 332,86	
c) Z bonów	0,00	0,00	
d) Z pozostałych obligacji	0,00	38 700,00	
e) Z certyfikatów	128 892,10	-864 433,54	
f) Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00	
g) Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	
h) Z listów zastawnych	0,00	0,00	
i) Z praw pochodnych	0,00	0,00	
j) Z innych	0,00	0,00	
Razem	311 000 851,19	261 106 011,60	


KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	4 512,51
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
4.	Koszty przechowywania	6 833,76	5 007,03
5.	Koszty transakcyjne	125,00	0,00
6.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
7.	inne	7 159,75	12 320,53
Razem		14 118,51	21 840,07

Warszawa, dnia 28 marca 2011 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. - jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Poczytlion (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek

 Dyrektor Departamentu Powierniczego
 Prokurent

 Bartłomiej Polewczyk
 Kierownik Zespołu Wyceny Aktywów
 Pełnomocnik

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy Pl. Piłsudskiego 3, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto funduszu za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa emerytalnego zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawozdanie – w przewidzianej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawdziwości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż, jak to zostało przedstawione w punkcie IV wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, Fundusz ujmuje w swoich księgach jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. 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 obecnej posiadanej informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Informacje finansowe zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu, dla których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Jacko Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

Piotr Sokółowski

Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752
Osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
Tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86, REGON 010076970
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzonym przez KRBR

Warszawa, 28 marca 2011 roku