



**Prospekt Informacyjny**  
**Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA,**  
utworzonego na podstawie zezwolenia  
Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi  
z dnia 29 stycznia 1999 roku

zarządzanego przez

**Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A.**  
z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87

[www.ptewarta.pl](http://www.ptewarta.pl)

PProspekt sporządzony w wykonaniu obowiązku informacyjnego określonego w art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 j.t.), zgodnie z § 3-4 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 70, poz. 627).

Warszawa, dnia 13 maja 2010 roku



## Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Szanowni Państwo,

Ponad jedenaście lat obecne są w polskim życiu gospodarczym i społecznym otwarte fundusze emerytalne. W ramach tak zwanego drugiego, "kapitałowego" filaru zabezpieczeń emerytalnych otwarte fundusze emerytalne zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne spełniały swoje ustawowe zobowiązania i realizowały służebną rolę wobec swoich klientów. W gronie właściwie dbających o klientów poczesne miejsce zajmuje Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA (dawniej OFE „DOM”), zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. (dawniej PTE „DOM” S.A.).

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku - jedenasty rok obrotowy w historii naszego Funduszu.

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej „OFE WARTA” lub „Funduszem”, został utworzony na podstawie decyzji Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych pod numerem Rfe 9 w dniu 9 lutego 1999 roku. Pierwsze składki wpłynęły do Funduszu w dniu 21 maja 1999 roku, dając możliwość rozpoczęcia działalności lokacyjnej.

OFE WARTA działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 j.t.). Zasady działania Funduszu reguluje Statut OFE WARTA. W akcie tym umieszczono informacje dotyczące Funduszu, m.in. zasady uzyskania członkostwa i wysokość pobieranych opłat. Depozytariuszem Funduszu, czyli instytucją przechowującą jego aktywa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W 2008 roku Fundusz zmienił Depozytariusza.

OFE WARTA jest zarządzany i reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A., zwane dalej „PTE WARTA S.A.” lub „Towarzystwem”. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 233 miliony złotych. W 2009 roku wysokość kapitału nie uległa zmianie.

Towarzystwo zostało utworzone w 1998 roku przez doświadczone i renomowane instytucje finansowe: CITIBANK (POLAND) S.A. oraz Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (TUIR WARTA S.A.), na podstawie decyzji Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 20 listopada 1998 roku. Oba podmioty wniosły do Towarzystwa to, co najcenniejsze: wieloletnie doświadczenie oraz doskonałą znajomość rynku.

W 2000 roku nastąpiła zmiana akcjonariatu Towarzystwa - akcje posiadane przez CITIBANK (POLAND) S.A. nabył Kulczyk Holding S.A. W wyniku powyższych przekształceń każdy z akcjonariuszy posiadał 50% udziałów w kapitale akcyjnym Towarzystwa. Kolejna zmiana akcjonariatu miała miejsce dnia 7 grudnia 2004 roku, kiedy TUIR WARTA S.A. nabyła od Kulczyk Holding S.A. wszystkie akcje posiadane przez tą spółkę. Od tej daty, TUIR WARTA S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa.

TUIR WARTA S.A. powstała w 1920 roku. Jest jedną z największych i najstarszych firm ubezpieczeniowych w Polsce. Akcjonariuszem TUIR WARTA S.A. jest belgijska Grupa KBC. Od prawie 90 lat TUIR WARTA S.A. dyktuje standardy na polskim rynku ubezpieczeń. Domeną działalności firmy są ubezpieczenia majątkowe i osobowe. Oferta TUIR WARTA S.A. kierowana jest do bardzo szerokiej grupy klientów tak indywidualnych, jak i korporacyjnych. TUIR WARTA S.A. jest liderem w ubezpieczeniach morskich i lotniczych. TUIR WARTA S.A. działa na obszarze całej Polski.

OFE WARTA utworzono w celu gromadzenia i lokowania comiesięcznych składek jego Członków na poczet przyszłych emerytur, po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Intencją PTE WARTA S.A., zarządzającego aktywami OFE WARTA, jest umiejętne inwestowanie pieniędzy pochodzących ze składek Członków w taki sposób, aby zapewnić w okresie dekonunktury na rynkach finansowych jak największy poziom ochrony środków klientów, zaś w okresie prosperity jak najwyższy przyrost wartości zgromadzonych składek. W minionym 2009 roku ustawowe i statutowe cele działalności OFE WARTA zostały osiągnięte. PTE WARTA S.A. zarządzało portfelem Funduszu dokładając należytej staranności i stosując nadrzędną zasadę maksymalizacji zysku przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka.

Pragniemy podkreślić troskę i należyłą staranność jaką kierujemy się i będziemy kierować przy prowadzeniu działalności lokacyjnej. Bezpieczeństwo powierzonych nam środków ma dla nas pierwszorzędne znaczenie. W sytuacji wyboru pomiędzy inwestycjami o podobnym poziomie zysku, kierujemy się zasadą lokowania w aktywa o mniejszym ryzyku. Jest to jedną z wielu metod mających na celu efektywnie pomnożenie powierzonych środków, przy zapewnieniu ich maksymalnego bezpieczeństwa. Profesjonalizm w zarządzaniu finansowym pozwala nam na trafną ocenę ryzyka inwestycyjnego.

Na strukturę aktywów OFE WARTA w 2009 roku składały się m.in.: obligacje emitowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, akcje NFI, obligacje przedsiębiorstw i środki pieniężne.

Część powierzonych nam środków została zainwestowana w akcje. Udział akcji w portfelu zależny był od bieżącej oceny atrakcyjności tego segmentu rynku i naszych prognoz co do jego zachowań w przyszłości. Decyzje inwestycyjne, dotyczące zakupu lub sprzedaży akcji, podejmowane były w oparciu o bardzo szczegółowe analizy i badania, a ich przedmiotem były rozwijające sektory gospodarki narodowej. Nasze zainteresowanie było ukierunkowane na przedsiębiorstwa solidne i wiarygodne.

Od samego początku działalności OFE WARTA przyjął stosunkowo otwartą politykę inwestycyjną, która wyrażała się m. in. w ponadprzeciętnym zaangażowaniu w akcje przez większą część minionego okresu. Nie było i nie jest to jednak założenie priorytetowe. Staramy się umiejętnie dostosowywać poziom zaangażowania aktywów do sytuacji rynkowej i odpowiednio dobierać strategie inwestycyjne. W całym 2009 roku OFE WARTA, na tle wszystkich funduszy, przyjął elastyczne podejście do zaangażowania swoich aktywów w akcje oraz stosował analogiczną strategię dostosowywania się do zmiennych warunków rynkowych w zakresie portfela instrumentów dłużnych. Dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników wazymy proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat, uzależniając decyzje inwestycyjne od sytuacji makroekonomicznej i rynkowej. Monitorujemy na bieżąco wyniki inwestycyjne Funduszu, korygując w miarę potrzeb strategię inwestycyjną.

Przyjęte założenia dotyczące strategii inwestycyjnej i realizowana polityka inwestycyjna dały efekty powyżej założonych benchmarków i zgodne z oczekiwaniami. W kwestii zarządzania aktywami OFE WARTA rok 2009 należy uznać za trudny, ale udany. To rok kończący kryzys finansowy. Wśród obaw i niepewności inwestorów co do przyszłości, gospodarka światowa zaczęła się odradzać za sprawą stymulacji monetarnej i fiskalnej. Zarządzanie powierzonymi środkami klientów odbywało się zgodnie ze wszystkimi procedurami, z należytą dbałością o interes Członków Funduszu, a więc minimalizując ryzyka i starając się maksymalizować zyski. Trudność zarządzania aktywami wiązała się z klimatem inwestycyjnym, jaki panował na rynkach kapitałowych w poszczególnych miesiącach ubiegłego roku. Rok 2009 rozpoczął się spadkami cen akcji, ale od marca rozpoczęły się duże wzrosty indeksów. WIG zakończył rok na poziomie 39985,99 pkt., czyli wzrósł o 46,9%. Indeks największych spółek giełdowych - WIG20 wzrósł o 33,5%. Ceny obligacji zachowały się relatywnie stabilnie. W zależności od wewnętrznej oceny zachodzących zjawisk zarządzający z należytą starannością starali się dobrać optymalną strukturę portfela. Wyniki tych działań były zróżnicowane. W samym zespole zarządzania aktywami odnotowano zmiany personalne.

Wartość jednostki na koniec 2009 roku wyniosła 27,97 zł wobec 24,67 zł na koniec roku poprzedniego. W roku 2008 wartość jednostki spadła z 28,76 zł do 24,67 zł. W 2009 roku OFE WARTA, z roczną stopą zwrotu na poziomie 13,38% uplasował się na 10 pozycji wśród wszystkich 14 OFE. W roku poprzednim stopa zwrotu wyniosła -14,22%, co pozwoliło zająć również 10 miejsce.

Na koniec roku 2009 OFE WARTA osiągnął piątą pozycję w rankingu stóp zwrotu wśród wszystkich OFE, liczącym od początku działalności funduszy. W oficjalnym rankingu stóp zwrotu opublikowanym przez KNF za okres trzyletni od 30.09.2006 do 30.09.2009 OFE WARTA zajął czternaste miejsce ze stopą zwrotu 5,37%. Wyniki te w kontekście przyjętej strategii są naturalną konsekwencją podjętych decyzji i działań.

W 2009 roku starano się elastycznie podchodzić do składu portfela akcyjnego. Trzon inwestycji Funduszu stanowiły spółki wchodzące w skład indeksów WIG 20. Spółki o średniej i małej kapitalizacji były dobrane na podstawie analizy fundamentalnej i również stanowiły ważną część portfela. Według stanu na koniec ubiegłego roku OFE WARTA posiadał w swoim portfelu również akcje zagraniczne.

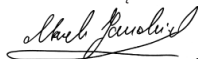
W drugiej połowie 2009 roku, w następstwie działań ograniczających ryzyko portfela, nastąpiło zmniejszenie wahań stopy zwrotu OFE WARTA w stosunku do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE.

Wypracowane w minionym roku wyniki stanowią dla nas ważny materiał do przemyśleń, odnośnie przyszłości i naszych planów w kwestii dotychczas osiągniętych wyników inwestycyjnych - charakteryzujących się w długim okresie stabilnością i ponadprzeciętną efektywnością. Wyniki z 2009 roku, tak jak i z lat poprzednich, nie mogą być jednak traktowane jako podstawa do prognozowania trendu zmian cen jednostki rozrachunkowej w przyszłości. Wyniki za ubiegły rok uwarunkowane były w dużym stopniu trudnym okresem w historii PTE. Zmienność cen akcji oraz innych instrumentów finansowych ma bezpośredni wpływ na cenę jednostki rozrachunkowej, która może wzrastać i spadać zgodnie z bieżącą wyceną aktywów Funduszu. Dodatkowo wpływ na cenę jednostki mają koszty dedykowane Funduszowi określone w Statucie Funduszu.

Dotychczasowe kierunki działalności lokacyjnej Funduszu będą kontynuowane i doskonalone, a wysokie standardy w zakresie analiz, selekcji aktywów, uwzględniania i oceny ryzyka dokonywanych transakcji będą rozwijane. Instrumenty finansowe, z których składać będzie się portfel OFE WARTA będą nabywane i zbywane w zmiennych proporcjach w zależności od oceny sytuacji na rynku, a także potencjalnych i rzeczywistych korzyści.

Mamy świadomość, iż wyniki naszej pracy są bacznie obserwowane nie tylko przez naszą konkurencję, ale w szczególności przez tysiące Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA, którzy obdarzyli nas swoim zaufaniem. Uwzględniając rosnący potencjał polskiego rynku kapitałowego w perspektywie długoterminowej oraz stosowaną politykę inwestycyjną, wyrażamy przekonanie, że powierzone nam składki będą w długiej perspektywie efektywnie zarządzane, przyczyniając się do osiągnięcia godziwych emerytur Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA.

Prezes Zarządu



Marek Jandziński

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Gacyk

Członek Zarządu



Konrad Biedul

Warszawa, dnia 31 marca 2010 roku

# Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA (tekst jednolity)

## ■ Rozdział I. Postanowienia ogólne

### § 1

#### Fundusz

1. Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej w Statucie „Funduszem”, został utworzony jako otwarty fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”
2. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA Spółka Akcyjna; do działalności Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., Nr 228, poz. 1507).
3. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: OFE WARTA.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA Spółka Akcyjna.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### § 2

#### Przedmiot działalności Funduszu

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

## ■ Rozdział II. Towarzystwo

### § 3

#### Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechnie Towarzystwo Emerytalne WARTA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87, zwane dalej „Towarzystwem”, utworzone za zezwoleniem Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie Spółek Handlowych oraz w Ustawie.

### § 4

#### Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Akcjonariuszem Towarzystwa jest TUJIR „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 233.000.000 (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony) złotych i dzieli się na:
  - 1) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 000001 do 200.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 2) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 200.001 do 700.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 3) 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii C o numerach od 700.001 do 1.750.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 4) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 1.750.001 do 1.810.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 5) 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o numerach od 1.810.001 do 1.900.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 6) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii F o numerach od 1.900.001 do 1.960.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 7) 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii G o numerach od 1.960.001 do 2.070.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,

- 8) 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii H o numerach od 2.070.001 do 2.210.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
- 9) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii I o numerach od 2.210.001 do 2.290.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
- 10) 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii J o numerach od 2.290.001 do 2.330.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda.

### § 5

#### Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i statucie Towarzystwa.
2. Towarzystwo działa w interesie Członków Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub Prezes Zarządu Towarzystwa działający samodzielnie.

## ■ Rozdział III. Członkostwo w Funduszu

### § 6

#### Członkostwo w Funduszu

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu nie była dotychczas członkiem otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli:
  - 1) w dniu zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia tej umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych,
  - 2) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
2. Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu była dotychczas członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku losowania przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, następuje z dniem dokonania wpisu do Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku otwarcia rachunku dla byłego współmałżonka członka Funduszu, w trybie art. 128 ust. 1 Ustawy, następuje z chwilą otwarcia rachunku w Funduszu.
5. Szczegółowe zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określa Ustawa oraz wydane na jej podstawie przepisy.

### § 7

#### Umowa

1. Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zawierana jest na podstawie deklaracji przystąpienia do Funduszu złożonej i podpisanej przez osobę przystępującą do Funduszu na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
2. Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zostaje zawarta z chwilą podpisania przez osobę przystępującą do Funduszu oraz przez akwizytora Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza, o którym mowa w ust. 1.
3. Jeżeli formularz, o którym mowa w ust. 1, nie został podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności akwizytora, umowa jest zawarta z chwilą podpisania jej przez akwizytora Funduszu, o ile spełnione zostały łącznie następujące warunki:

- 1) formularz został wypełniony prawidłowo przez osobę przystępującą do Funduszu,
- 2) do formularza doręczonego Funduszowi dołączona została kserokopia stron dowodu osobistego osoby przystępującej do Funduszu lub innego dokumentu tożsamości zawierającego oznaczenie tożsamości osoby przystępującej do Funduszu oraz dane dotyczące jej miejsca zamieszkania.
4. W przypadku zawarcia umowy przez osobę małoletnią ważność tej umowy zależy od jej potwierdzenia przez przedstawiciela ustawowego dokonanego w formie pisemnego oświadczenia.

## § 8

### Pełnomocnictwo

1. Zawarcie umowy z Funduszem może być dokonane osobiście przez osobę przystępującą do Funduszu lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictwa poświadczonego przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u akwizytora Funduszu dokumentów pełnomocnictwa.
6. W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika w trybie określonym w § 7 ust. 3 wymogi ustanowione w § 7 ust. 3 pkt 1) i 2) dotyczą również pełnomocnika.

## ■ Rozdział IV. Wypłata środków zgromadzonych przez Członka Funduszu

### § 9

#### Wypłata środków z rachunku

1. Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w Ustawie oraz w Ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
2. W razie śmierci Członka, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na jego rachunku, na rachunek OFE małżonka w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, w terminie najbliższej wypłaty transferowej, tj. w ostatnim dniu roboczym miesiąca lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy od daty zawarcia umowy określonej w § 7 do dnia śmierci Członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w zakresie małżeńskiego ustroju majątkowego, wskazanego przez Członka Funduszu w oświadczeniu, stanowiącym załącznik do umowy lub zawiadomieniu o zmianie w stosunku do treści tego oświadczenia. Do zawiadomienia dołącza się dowody na okoliczność potwierdzenia zaistniałych zmian. W braku powyższych oświadczeń Fundusz przyjmuje istnienie wspólności majątkowej między małżonkami, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane zostały zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanym przez Członka otwartego funduszu, o ile małżonek zmarłego nie oświadczy, że stan stosunków majątkowych między małżonkami zmienił się, a w przypadku zmiany tego stanu - nie przedstawi odpowiednich dowodów tej zmiany. Pozostałe środki wypłacane są osobom wskazanym przez Członka Funduszu, a w przypadku braku osób wskazanych, wchodzi w skład spadku.
3. Wypłata środków na rzecz osób uposażonych przez Członka Funduszu lub spadkobiercy dokonywana jest w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, w formie wypłaty jednorazowej lub w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż dwa lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. Spadkobierca dodatkowo obowiązany jest przedstawić Funduszowi

prawomocne sądowe stwierdzenie nabycia spadku albo zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia sporządzony przez notariusza. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu.

4. W razie śmierci Członka otwartego funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury - kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń należnych Członkowi do dnia śmierci. Świadczenia te, w trybie art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych wypłaca się małżonkowi, dzieciom, z którymi zmarły prowadził wspólne gospodarstwo domowe, a w razie ich braku - małżonkowi i dzieciom, z którymi zmarły Członek nie prowadził wspólnego gospodarstwa domowego, a w razie ich braku - innym członkom rodziny uprawnionym do renty rodzinnej lub na których utrzymaniu pozostawał zmarły.
5. W przypadku wypłat ratalnych raty wypłacane są w równych co do liczby jednostek rozrachunkowych miesięcznych ratach, według wartości jednostki rozrachunkowej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty każdej z rat.
6. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, przelewem na wskazany przez nią rachunek bankowy, albo w formie przekazu pocztowego.
7. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka, osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

## ■ Rozdział V. Opłaty i koszty ponoszone przez Członka Funduszu

### § 10

#### Opłata manipulacyjna

1. Fundusz będzie pobierał opłatę manipulacyjną w formie potrącenia określonej procentowo kwoty od składek wpłaconych na rachunek Członka Funduszu.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej od wpłaconych składek wynosi 3,5% i jest pobierana od każdorazowo wpłaconej składki.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1, jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

### § 11

#### Opłata transferowa

1. Członek Funduszu, który przystąpi do innego otwartego funduszu po dniu 31 marca 2004 r. zobowiązany jest uiszczyć z tytułu wypłaty transferowej do innego funduszu opłatę transferową na rzecz Towarzystwa, w zastrzeżeniu ust. 3 i 6.
2. Wypłata transferowa polega na przekazaniu środków z rachunku Członka Funduszu do innego otwartego funduszu.
3. Pobranie opłaty transferowej może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym Członek uzyskał członkostwo w Funduszu, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące.
4. Członek dokonuje uiszczenia opłaty transferowej z własnych środków.
5. Wysokość opłaty transferowej wynosi:
  - 1) 160 złotych, jeśli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
  - 2) 80 złotych, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
6. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, Fundusz będzie pobierał następujące opłaty:
  - 1) opłatę transferową w wysokości:
    - a) 200 złotych jeżeli od dnia wypłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,

- b) 175 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
  - c) 150 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
  - d) 125 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
  - e) 100 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
  - f) 75 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
  - g) 50 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
  - h) 25 złotych jeśli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące;
- 2) opłatę stanowiącą równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia za pracę, ustalonego przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie odrębnych przepisów, pobieraną w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej, niezależnie od kwoty opłaty transferowej.
7. Opłaty, określone w ust. 6, są potrącane z rachunku Członka Funduszu i przekazywane na rachunek Towarzystwa.
8. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej przez Fundusz na rachunek Członka w innym otwartym funduszu jest niższa niż opłata, o której mowa w ust. 6 pkt. 1), maksymalna wysokość opłaty jest równa kwocie wypłaty transferowej.

## ■ Rozdział VI. Koszty obciążające Fundusz

### § 12

#### Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów :
- 1) koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu, to jest:
    - a) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz wchodzące w skład tego wynagrodzenia koszty związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 13,
    - b) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 14.
  - 2) koszty zarządzania Funduszem - to znaczy opłatę za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, przy czym miesięczna opłata za zarządzanie od aktywów netto Funduszu wynosi:
    - a) 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów do 8 000 mln zł,
    - b) 3,6 mln zł plus 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 8 000 mln zł do 20 000 mln zł,
    - c) 8,4 mln zł plus 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 20 000 mln zł do 35 000 mln zł,
    - d) 13,2 mln zł plus 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 35 000 mln zł do 45 000 mln zł,
    - e) 15,5 mln zł przy wysokości aktywów ponad 45 000 mln zł.
  - 3) koszty, określone w art. 5 ust. 7 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 149, poz. 1450), w wysokości o której mowa w ust. 6.

- 4) koszty środków przekazanych Towarzystwu przeznaczonych na rzecz rachunku premiewego, w wysokości o której mowa w ust. 7.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt. 1) obliczane są w każdym dniu wyceny i potrącane na bieżąco z aktywów Funduszu.
3. Suma kosztów określonych w ust. 1 pkt. 1) i 2) jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD oraz państwach określonych w zezwoleniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie przepisów Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
5. Od dnia 1 stycznia 2010 roku maksymalna wysokość miesięcznej opłaty za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 1 pkt. 2), nie może przekroczyć 15 500 000 złotych.
6. Suma kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt. 3), jest obliczana i księgowana w dniu otrzymania przez Fundusz obligacji skarbowych. Maksymalna wysokość kosztów z tytułu pokrycia różnicy pomiędzy wartością przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany a wysokością zobowiązania z tytułu składek musi każdorazowo stanowić mniej niż 50 % ceny zamiany obligacji.
7. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki na rachunek premiewy w kwocie równej 0,0045% wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
8. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

### § 13

#### Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Depozytariusza, w skład którego wchodzi:
- a) opłata za przechowywanie aktywów,
  - b) opłata za rozliczanie transakcji.
- 1) opłata za przechowywanie aktywów Funduszu wyliczana jest jako procent wartości aktywów netto Funduszu na ostatni dzień roboczy miesiąca i pobierana przez Depozytariusza w okresach miesięcznych,
- 2) stawka opłaty za przechowywanie aktywów wynosi:
- a) w okresie od podpisania umowy z Depozytariuszem do dnia 31 grudnia 2009 roku - 0,019% w skali roku,
  - b) w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku - 0,018% w skali roku,
  - c) w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku - 0,017% w skali roku,
  - d) od dnia 01 stycznia 2012 roku - 0,016% w skali roku.
- 3) Opłata za rozliczanie zawartych przez Fundusz transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wynosi 9 zł (dziewięć złotych) od każdej zawartej transakcji.
- 4) Opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, w wysokości kosztów Depozytariusza, powstałych w związku z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, w wysokości określonej w ust. 2 i 3.
2. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 2.

## § 14

**Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu**

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać, do których to kosztów należą:

- 1) przelew pieniężny krajowy 5,- PLN za każdy przelew
- 2) przelew pieniężny zagraniczny 0,25% od wartości każdego przelewu ale nie więcej niż 75,- PLN
- 3) zakup bonów skarbowych na rynku pierwotnym 0,01% od wartości każdej transakcji
- 4) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych na rynku jednolitym i ciągłym 0,3% od wartości każdej transakcji
- 5) transakcje giełdowe pozasesyjne na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,18% od wartości każdej transakcji
- 6) transakcje pozasesyjne na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,35% od wartości każdej transakcji
- 7) transakcje giełdowe dokonane w trybie nabycia znacznych pakietów akcji, praw z akcji i innych praw z papierów wartościowych 0,12% od wartości każdej transakcji
- 8) transakcje na akcjach dopuszczonych do publicznego obrotu i nie notowanych na rynku regulowanym 0,3% od wartości każdej transakcji
- 9) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach Skarbu Państwa na rynku jednolitym 0,17% od wartości każdej transakcji
- 10) transakcje giełdowe pozasesyjne na obligacjach Skarbu Państwa 0,05% od wartości każdej transakcji
- 11) transakcje giełdowe na obligacjach Skarbu Państwa na rynku blokowym 0,1% od wartości transakcji do 1 mln PLN  
0,07% od wartości transakcji od 1,01 mln PLN do 5 mln PLN  
0,06% od wartości transakcji powyżej 5,01 mln PLN
- 12) transakcje pozagiełdowe na obligacjach Skarbu Państwa 0,005% od wartości każdej transakcji
- 13) transakcje na regulowanym rynku pozagiełdowym na obligacjach Skarbu Państwa 0,12% od wartości każdej transakcji
- 14) transakcje giełdowe na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku jednolitym 0,2% od wartości każdej transakcji
- 15) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku ciągłym 0,15% od wartości każdej transakcji
- 16) transakcje giełdowe na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku blokowym 0,14% od wartości transakcji do 1 mln PLN  
0,1% od wartości transakcji powyżej 1,01 mln PLN
- 17) transakcje na obligacjach będących w obrocie poza rynkiem regulowanym 0,1% od wartości każdej transakcji

## ■ Rozdział VII. Depozytariusz. Przechowywanie aktywów Funduszu

## § 15

**Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

## § 16

**Przechowywanie aktywów Funduszu**

1. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
2. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub niedbałego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
3. Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

## ■ Rozdział VIII. Obowiązki Informacyjne Funduszu

## § 17

**Ogłaszanie prospektów informacyjnych oraz wysyłka informacji o stanie rachunku Członka Funduszu**

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku, nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Fundusz przesyła każdemu Członkowi zwykłą przesyłką listową, 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.
4. Fundusz, na żądanie Członka, udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
5. Fundusz informuje Członka o środkach zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu, w związku ze złożeniem przez Członka wniosku o wypłatę okresowej emerytury kapitałowej.
6. Fundusz informuje Członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na jego rachunku według stanu na ostatni dzień poprzedzający miesiąc:
  - a) złożenia wniosku o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości,
  - b) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
    - wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo,
    - postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.
7. Fundusz informuje Członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku Członka OFE po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.

## ■ Rozdział IX. Usługi informacyjne Funduszu

## § 18

**Usługi informacyjne Funduszu**

1. Fundusz świadczy na rzecz Członków Funduszu usługi automatycznej telefonicznej obsługi informacyjnej (DOMOFON) oraz internetowej obsługi informacyjnej (DOMNET).
2. Automatyczny dostęp do informacji zapisanych na indywidualnym rachunku prowadzonym przez OFE WARTA jest dostępny dzięki usługom DOMOFON i DOMNET przez 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu.
3. Usługi DOMOFON i DOMNET pozwalają Członkom Funduszu na:
  - 1) uzyskanie informacji o bieżącym stanie rachunku wraz z zestawieniem ostatnich transakcji dokonanych na rachunku,
  - 2) złożenie dyspozycji przesłania zestawienia transakcji dokonanych na rachunku,
  - 3) zamawianie udostępnianych przez Fundusz formularzy, na których Członek Funduszu zobowiązany jest informować Fundusz o każdorazowej zmianie danych zawartych na umowie o członkostwo w Funduszu,
  - 4) uzyskanie informacji o bieżącej wartości jednostki rozrachunkowej,
  - 5) zmianę numeru PIN,
  - 6) pozostawienie głosowej informacji dla pracowników obsługi informacyjnej Funduszu.



4. W celu uaktywnienia usług DOMOFON i DOMNET niezbędne jest skontaktowanie się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0 801 366 366 lub przesłanie pisemnej dyspozycji na adres Funduszu, w celu uzyskania numeru PIN, stanowiącego osobisty numer identyfikacyjny.
5. W przypadku trzech nieudanych prób poprawnego wprowadzenia numeru PIN lub numeru rachunku w czasie korzystania z usługi DOMNET, usługa zostaje zablokowana.
6. W celu ponownej aktywacji usługi należy skontaktować się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0 801 366 366 lub przesłać na adres OFE WARTA wypełniony i podpisany formularz „Dyspozycji odblokowania numeru PIN” dostępny na stronie internetowej Funduszu [www.ptewarta.pl](http://www.ptewarta.pl).
7. Numer PIN służy do identyfikacji pozwalającej na telefoniczne lub internetowe składanie dyspozycji oraz uzyskiwanie informacji o transakcjach zawartych na rachunku.
8. Członek Funduszu zobowiązany jest do nieujawniania numeru PIN osobom trzecim.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z faktu wykorzystania przez osoby nieupoważnione numeru PIN, danych osobowych Członka Funduszu oraz uzyskania informacji na temat stanu rachunku, w przypadku, gdy numer PIN został ujawniony osobom nieuprawnionym i nie dokonano jego zmiany. Członek Funduszu może złożyć pisemne zastrzeżenie, iż nie chce korzystać z usług informacyjnych Funduszu.
10. Korzystanie z usługi DOMOFON oraz zmiana numeru PIN niezbędnego do korzystania z usługi DOMNET jest możliwe tylko przy użyciu klawiatury aparatu telefonicznego działającego w systemie tonowym.

## ■ Rozdział X. Zmiany Statutu

### § 19

#### Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w sposób określony w §17 ust. 1.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że Komisja Nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

## Wartość Jednostki Rozrachunkowej Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Wartość Jednostki Rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności (21 maja 1999 r.)	10,00 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego (31 grudnia 2009 r.)	27,97 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o trzy lata (31 grudnia 2006 r.)	27,63 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o pięć lat (31 grudnia 2004 r.)	20,58 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o dziesięć lat (31 grudnia 1999 r.)	11,99 zł

## Stopa Zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.)	1,231%
Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.)	35,909%
Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 1999 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.)	133,278%
Ostatnia stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2009 roku (tj. od dnia 29 września 2006 r. do dnia 30 września 2009 r.)	5,369%

## Srednia Wazona Stopa Zwrotu

Ostatnia średnia wazona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2009 roku	7,909%
---	--------

## Opis ryzyka inwestycyjnego przyjętej polityki inwestycyjnej Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

### Proces inwestowania

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej OFE WARTA lub „Fundusz”, jest nastawiony na zróżnicowane inwestycje, które mogą być w najbliższym okresie dokonywane we wszelkie instrumenty dopuszczone prawem, w tym: bony skarbowe, obligacje skarbowe, akcje, obligacje przedsiębiorstw i gmin, certyfikaty depozytowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, bankowe papiery wartościowe, pozostałe papiery dłużne, a także depozyty na rynku pieniężnym w zmiennych proporcjach w zależności od sytuacji na rynku i obrazu krzywej dochodowości.

Powszechnie Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. (PTE WARTA S.A.) będzie zarządzać OFE WARTA w 2010 roku tak, jak to wykonuje dotychczas, czyli wykorzystując wiedzę i doświadczenie swoich pracowników dla osiągnięcia maksimum przychodów, uwzględniając bieżącą sytuację na rynku i mając na uwadze ograniczanie ryzyka inwestycji do minimum. Wzbogacony doświadczeniami w pełnych różnych zdarzeniach latach 2001 - 2009 zespół zarządzający Funduszem winien w 2010 roku sprostać nowym wyzwaniom, których należy się spodziewać. Do takich wyzwań należy zaliczyć:

- funkcjonowanie na rynku kapitałowym, gdzie po okresie głębokiej bessy na rynku akcji mieliśmy zmianę trendu i silne odbicie - wzrost cen akcji;
- konieczność monitorowania występujących z różnym natężeniem procesów ożywienia gospodarczego zróżnicowanego pod względem dynamiki i rozkładu geograficznego,
- potrzebę prowadzenia ciągłej obserwacji procesów będących następstwem okresu recesji w różnych krajach, z uwzględnieniem zjawisk subwencjonowania wzrostu gospodarczego, wzrostu zadłużenia, nierównowagi finansowej na poziomie budżetów poszczególnych państw,
- działanie w otoczeniu bardzo dynamicznym jeżeli chodzi o tempo przemian gospodarczych w naszym kraju,
- konieczność uwzględnienia wielu ryzyk m.in. ryzyk związanych z polityką wprowadzenia wspólnej waluty euro na polski rynek.

W warunkach odbudowującej się koniunktury gospodarczej na świecie, której wyrazem jest m.in. wzrost PKB, stabilizacja poziomu bezrobocia, zmiany w strukturze zamożności społeczeństwa, zmiany konsumpcji i inne, stawiamy sobie cel by klienci naszego Funduszu skorzystali z ożywienia, które następuje po okresie recesyjnym. Jednocześnie chcielibyśmy w sposób maksymalnie możliwy uchronić naszych klientów od negatywnego wpływu wszelkich zjawisk będących następstwem kryzysu i podjętych wówczas środków zaradczych. Niestety zagrożeń w nadchodzącym roku nie brakuje. Bacznie obserwujemy procesy gospodarcze następujące po okresie recesyjnym i stagnacyjnym w gospodarkach światowych, będących następstwem kryzysu finansowego. Na bieżąco staramy się monitorować najważniejsze parametry ekonomiczne istotnych rynków finansowych i poszczególnych podmiotów będących w kręgu naszego zainteresowania.

Zarządzanie aktywami zgromadzonymi w OFE WARTA będzie odbywało się nadal bezpośrednio przez Departament Zarządzania Aktywami PTE WARTA S.A. Pełnego wsparcia będzie udzielał zarządzającym Główny Analitik Funduszu zatrudniony w PTE WARTA S.A. W ramach Departamentu Zarządzania Aktywami zostanie utrzymany podział na specjalistów zajmujących się poszczególnymi kategoriami aktywów. Akceptowanie bieżącej polityki inwestycyjnej oraz nadzorowanie jej realizacji i bieżący monitoring jest domeną Zarządu PTE WARTA S.A. Przy podejmowaniu długookresowych decyzji związanych z polityką inwestycyjną wymagana jest dodatkowo akceptacja Rady Nadzorczej.

### Ryzyko inwestycyjne związane z realizowaną polityką inwestycyjną

Równowaga pomiędzy ryzykiem i poziomem przychodów jest osiągana poprzez ustalenie normalnego rozkładu aktywów, który stanowi punkt odniesienia do zmian w rozdysonowaniu aktywów. W pewnych odstępach czasu konieczne jest dostosowanie ogólnych proporcji aktywów w odpowiedzi na zmiany cen poszczególnych instrumentów (w tym akcji) i ogólnej sytuacji ekonomicznej. Te czynności dostosowawcze stanowią proces taktycznej alokacji aktywów. Proces selekcji aktywów, w tym akcji, ma na celu podwyższenie ich wartości na bazie własnych i zewnętrznych badań. Uzyskiwanie niezbędnych informacji i danych jest nieustanną troską pionu inwestycyjnego. Dostęp do źródeł informacji, takich jak raporty, rekomendacje, analizy kreowane przez instytucje krajowe i zagraniczne jest nieograniczony. Rezultaty badań przeprowadzonych przez analityków są wykorzystywane w procesie taktycznej alokacji aktywów.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą i realizowaną polityką inwestycyjną należy oceniać przez pryzmat istniejących zabezpieczeń prawnych, takich jak ograniczenia i zakazy lokacyjne. Przepisy prawne wprowadzają szereg regulacji mających poważny wpływ na politykę lokacyjną, jak na przykład lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe z uwzględnieniem koniecznej dywersyfikacji lokat, czyli zróżnicowania instrumentów finansowych w ramach portfela. To jedna z najbardziej skutecznych metod minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Zarządzający aktywami OFE WARTA muszą inwestować zgodnie z limitami ustawowymi według ściśle określonych zasad.

### Normalny Rozkład Aktywów

Udział akcji w inwestycjach Funduszu jest zmienny i zależy od warunków rynkowych. Zakłada się, iż w 2010 roku udział akcji w aktywach OFE WARTA będzie wahał się w granicach 25 - 35% wartości aktywów ogółem, o ile nie zajdą inne okoliczności, na podstawie których będzie można

dokonać korekty ww. parametru. Jednakże "normalne" rozdysonowanie aktywów (występujące gdy względne wahania na rynku akcji, bonów i papierów dłużnych są podobne do trendów historycznych) powinno mieścić się w pewnych granicach wyznaczonych ryzykiem inwestycyjnym, o którym wspomniano powyżej.

W rzeczywistej alokacji aktywów istnieje możliwość występowania różnic w stosunku do modelowego rozkładu aktywów. Na przykład rynek akcji, charakteryzujący się względnie dużą niestabilnością cen, może jednocześnie oferować potencjalnie wiele szans osiągnięcia godziwego zysku. Niestety, tenże rynek akcji może być przyczyną nawet i znaczących zmniejszeń wartości aktywów na skutek spadków cen papierów wartościowych. Całkowity udział akcji w portfelu będzie znaczącym czynnikiem wpływającym na efektywność działalności Funduszu.

Poniżej przedstawiamy zakresy możliwej alokacji aktywów w najważniejszych elementach portfela Funduszu w 2010 roku: akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym od 25 do 35% wartości aktywów, akcje spółek zagranicznych od 0 do 5%, papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski od 50 do 80% wartości aktywów, depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe od 0 do 20% wartości aktywów, pozostałe papiery dłużne, certyfikaty, jednostki uczestnictwa i inne od 0 do 15% wartości aktywów.

Taktyczna alokacja aktywów (lub ustalenie właściwego momentu zmian udziału poszczególnych aktywów w portfelu) są szczególnie trudne do realizacji na rynkach będących w fazie rozwoju. Przyczynami tego są:

- relatywnie niedługa egzystencja rynku akcji, bonów, obligacji i innych papierów wartościowych i praw majątkowych, w związku z czym trudno jest określić przykładowe zachowania i trendy wieloletnie (tradycyjne taktyczne techniki alokacji aktywów mogą być nieodpowiednie i będą wymagać odpowiednich adaptacji),

- bardzo duży wpływ zagranicznych inwestorów na rynek powodujących często gwałtowne ruchy cen; podchodzą oni bowiem do tych wahań z perspektywy porównań do sytuacji globalnej lub regionalnej,

- ograniczenia wynikające z zarządzania płynnością, która może utrudniać przyjęcie dowolnej alokacji aktywów,

- aktualne i prognozowane kursy walut będące jednym z najważniejszych czynników decydujących o proporcjach aktywów zagranicznych.

Pomimo powyższych uwarunkowań alokacja aktywów musi być elastyczna. Podłożem zmian w taktycznej alokacji aktywów będą:

- zmiany w sytuacji makroekonomicznej, szczególnie dotyczące rozwoju sytuacji w gospodarkach krajów najbardziej rozwiniętych,

- zmiany stóp procentowych i kursów walut,

- zmiany w postrzeganiu naszego rynku przez głównych zagranicznych (szczególnie amerykańskich i zachodnioeuropejskich) inwestorów,

- nagłe zmiany w cenach akcji, które nie mają podstaw w fundamentalnych zmianach w firmie,

- nagłe zmiany na innych rynkach kapitałowych, których perturbacje oddziałują na polski rynek kapitałowy.

Zarządzający aktywami mają wszakże na uwadze wydłużony horyzont czasowy inwestycji w ramach OFE WARTA i w związku z powyższym dokonywane transakcje winny być silnie zdeterminowane czynnikiem długofalowości. Oznacza to, iż zarządzający w swych decyzjach poszczególne inwestycje rozpatrują w kontekście pozytywnej analizy fundamentalnej z pominięciem do pewnego stopnia czynnika wpływu spekulacji. Niezwykle istotne jest analizowanie ryzyka związanego z wyborem poszczególnych instrumentów finansowych.

O ile w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczanych przez wyżej wymienionych ryzyko związane z inwestowaniem traktowane jest jako minimalne, o tyle w przypadku inwestycji w akcje ryzyko to ma wymiar znacznie większy. Stąd też OFE WARTA przywiązuje wielką wagę do procesu profesjonalnego inwestowania i wcześniejszego przygotowania decyzji inwestycyjnych czyli aktywnego procesu selekcji akcji. Akcje są bowiem instrumentem dającym potencjalnie duże zyski lecz charakteryzującym się jednocześnie dużą zmiennością cenową, a tym samym mającym poważny wpływ na cenę jednostki rachunkowej Funduszu. Wychodząc z założenia, iż Fundusz inwestuje w długim horyzoncie czasowym oraz biorąc pod uwagę teoretyczny potencjał wzrostowy tkwiący w akcjach, zarządzający aktywami OFE WARTA, mając na względzie interes Członków Funduszu, decydują się na inwestycje w instrumenty finansowe o podwyższonym stopniu ryzyka jakimi są akcje spółek.

## Akcje spółek

Przyjęte przez nas metody selekcji akcji są i będą oparte na konserwatywnym podejściu charakteryzującym się następującymi zasadami:

- przykładanie dużej wagi do kontaktów z zarządem spółki i kompetentnymi przedstawicielami firmy, łącznie z wizytami w spółce,

- krytyczna analiza sprawozdań finansowych firmy (szczególnie sprawozdań finansowych w celu ustalenia wielkości możliwych do osiągnięcia po

uwzględnieniu różnych założeń),

- uwzględnianie inflacji, rosnących kosztów, konkurencji, kursów walut i stóp procentowych,

- przewidywanie przepływów gotówkowych w świetle planów inwestycyjnych/ przejmowania firm,

- obserwacja zagranicznych inwestorów, ich deklarowany stan posiadania i publikowane zamierzenia,

- branie pod uwagę płynności rynku oraz kosztów związanych z obrotem akcjami.

Inwestycje w akcje są poprzedzone dogłębną analizą. Natura polskiego rynku sprawia, że nie obejmujemy naszymi badaniami wszystkich notowanych spółek. Nasze badania są skoncentrowane na wybranych firmach. Skład naszego portfela jest odzwierciedleniem naszej oceny i relatywnej pewności odnośnie przyszłości tych spółek. W każdym przypadku skład portfela odpowiada i będzie odpowiadać kryteriom dwywersyfikacji określonym przez Komitet Inwestycyjny, Radę Nadzorczą oraz Zarząd PTE WARTA S.A, wskazującym maksymalne proporcje wartości aktywów ulokowanych w papiery wartościowe danej firmy.

W przypadku inwestycji w zagraniczne akcje jawi się, poza ryzykiem normalnym, dodatkowe ryzyko kursowe związane ze zmiennością kursu walut. W takich przypadkach inwestowanie może wymagać dodatkowego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

## Instrumenty dłużne

Uwzględniając fakt, że obligacje państwowe i bony skarbowe stanowią znaczącą część w portfelu OFE WARTA i nic nie wskazuje by taka sytuacja szybko miała się zmienić, konieczne będzie przykładanie bardzo dużej uwagi do monitoringu wysokości stóp procentowych, inflacji, kursu walut i zagadnień związanych z realizacją założeń budżetowych. Niezbędnym będzie również ocenianie atrakcyjności polskich papierów skarbowych dla inwestorów zagranicznych. Zakupy lub sprzedaże dokonywane przez inwestorów zagranicznych mają duży wpływ na rentowność tych instrumentów.

Papiery dłużne przedsiębiorstw i gmin będą wymagały bardzo szczegółowych analiz z uwzględnieniem kontaktów z emitentami. W przypadku emisji papierów dłużnych przez przedsiębiorstwa, badania będą miały bardzo podobny charakter jak w przypadku emisji akcji z uwzględnieniem tzw. ryzyka kredytowego, które mogłoby być oceniane z wykorzystaniem agencji ratingowej. Papiery dłużne emitowane przez gminy będą musiały być analizowane z uwzględnieniem ratingu nadanego przez agencję ratingową.

Inwestując w bankowe papiery wartościowe i lokując środki OFE WARTA w depozytach bankowych, zarządzający dysponują wiedzą uzyskaną z wszelkich dostępnych źródeł na temat sytuacji potencjalnych partnerów OFE WARTA - banków. Partnerami OFE WARTA są wyłącznie banki o najlepszym standingu, stabilnej pozycji, nie zagrożonej w danej chwili płynności. OFE WARTA kieruje się w wyborze banków wynikami rankingów, ocenami zewnętrznymi, ratingami, badaniami wewnętrznymi i analizami. Podobnie będzie zachowywać się OFE WARTA w przypadku zainteresowania inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, gdzie bardzo dużą wagę będzie przywiązywać do własnej oceny towarzystwa inwestycyjnego.

# Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847) Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA przyjęte zostały zasady rachunkowości oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań określone w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847) i w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, Bilans, Rachunek Zysków i Strat, Zestawienie Zmian w Aktywach Netto, Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, Zestawienie Portfela Inwestycyjnego, Dodatkowe Informacje i Objasnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Strona

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
BILANS FUNDUSZU .....	17
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	18
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU .....	19
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	20
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	21
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	26

Marek Jandziński



Prezes Zarządu

Tadeusz Gacyk



Wiceprezes Zarządu

Konrad Biedul



Członek Zarządu

Paweł Derwisz



Główny Księgowy  
Funduszu

Warszawa, 31 marca 2010 r.

# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu.

W związku z tym, wartość aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA na dzień 31 grudnia 2009 roku i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki Członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Wartość aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA nie obejmuje składek opłaconych przez Członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2009 roku, które nie wpłynęły do Funduszu do tego dnia. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. nie jest w stanie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2009 roku.

## § 1 Fundusz

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA („Fundusz”, „OFE WARTA”) - w dacie utworzenia zarejestrowany pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” - został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydanego 29 stycznia 1999 roku, i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 9 lutego 1999 roku pod numerem Rfe 9. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. (PTE WARTA S.A., „Towarzystwo”) i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi. Ostatni Prospekt Informacyjny zawierający Statut Funduszu oraz Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” w dniu 13 maja 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje działalność w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności przez Fundusz w możliwie do przewidzenia przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2009 roku, gdyż zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

Ze względu na dokonanie przeliczenia składek otrzymanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) po raz pierwszy 20 maja 1999 roku, księgi Funduszu prowadzone są od 21 maja 1999 roku. Wartość początkowa jednostki rozrachunkowej w dniu 21 maja 1999 roku zgodnie z art. 100 ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) wynosiła 10,00 zł. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem tj., w dniu 31 grudnia 2009 roku wynosiła 27,97 zł.

## § 2 Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”, PTE WARTA S.A.) z siedzibą

w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87, wpisane do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy XIX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000027743. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

## § 3 Depozytariusz

Funkcję Banku Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („Depozytariusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.) oraz Umowa o przechowywaniu aktywów, o której mowa w Statucie Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

## § 4 Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Wydział Agenta Transferowego, jednostka organizacyjna Towarzystwa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87. Do podstawowych obowiązków Agenta Transferowego należy między innymi terminowe i bezbłędne przeliczanie na jednostki rozrachunkowe składek Członków Funduszu otrzymanych z ZUS, terminowe rozliczanie wypłat transferowych a także wypłat świadczeń z tytułu emerytury okresowej, wypłat świadczeń dla osób uprawnionych po śmierci członka Funduszu.

## § 5 Cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Inwestycje Funduszu są dokonywane zgodnie z przepisami art. 139 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) nakazującymi dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Fundusz lokuje swoje aktywa, dążąc do stabilnego, długoterminowego wzrostu tych aktywów.

## § 6 Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz prowadzi zdwywersyfikowaną politykę lokacyjną uwzględniającą zakres przedmiotowy dopuszczalnych lokat aktywów Funduszu oraz ograniczenia inwestycyjne wynikające z przepisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2004 r. Nr 32, poz. 276 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 r. Nr 229, poz. 2286).

## § 7 Podatki i opłaty

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione w kraju z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

## § 8 Środki Płynne

Fundusz utrzymuje środki płynne na poziomie zapewniającym działanie Funduszu zgodnie z przepisami prawa i Statutem.

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu określona jest przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a dzień bilansowy jest ostatnim dniem roku kalendarzowego.
2. Miejscem prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe stwierdzające dokonanie operacji.
5. Zapisy w księgach rachunkowych prowadzone są na bieżąco. Wszelkie operacje zapisuje się w księdze głównej w porządku chronologicznym dzień po dniu. Zapisy w księdze głównej są kolejno numerowane, a sumy zapisów (obrotu) liczone w sposób ciągły.
6. Podstawą ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny oraz na dzień bilansowy są księgi rachunkowe Funduszu prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i na bieżąco.

## UJĘCIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH KAPITAŁU CZŁONKÓW, KAPITAŁU PREMIOWEGO, KAPITAŁU CZĘŚCI DODATKOWEJ FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ORAZ KAPITAŁU REZERWOWEGO

1. Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu, na rachunek premiovym, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz na rachunek rezerwowy ujmuje się w księgach Funduszu na rachunku przeliczeniowym wpłat w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków, z datą otrzymania na dzień wpływu środków na rachunek przeliczeniowy wpłat.
2. Otrzymane wpłaty, zidentyfikowane jako należne Członkom Funduszu, zgodnie z listą członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny tj. w następnym dniu roboczym po dniu wpływu środków na rachunek wpłat lub otrzymaniu obligacji, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Otrzymane wpłaty, których nie można przyporządkować konkretnym członkom, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wpłat jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe wg wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli wpłaconych środków nie można przyporządkować konkretnemu członkowi w ciągu 4 dni roboczych od dnia wpłaty, środki te traktuje się jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu. W takim wypadku środki te są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.
4. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału premiovego, kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia tj., w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków.
5. Środki wpłacone przez Towarzystwo lub Depozytariusza z tytułu pokrycia szkody są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania wg wartości jednostki rozrachunkowej z dnia otrzymania wpłaty.

6. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne, w oparciu o wartość jednostki rozrachunkowej obowiązującej w dniu przeliczenia.
7. Przeliczenie, o którym mowa w punkcie 6 jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni przed wypłatą środków albo na 5 dni przed terminem dokonania wypłaty transferowej.
8. Wypłaty transferowe w ramach tego samego funduszu, przekazanie jednostek rachunku premiovego na rachunek rezerwowy są dokonywane poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych.
9. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych, do dnia ich przekazania są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wypłat.
10. W związku z wejściem w życie przepisów Ustawy z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. Nr 228, poz. 1507) od 1 stycznia 2009 roku otwarte fundusze rozpoczęły wypłatę emerytur kapitałowych. Kwoty wypłaconych emerytur kapitałowych zostały ujęte w pozycji: I. 1. 1.1. b) „Zmiany w kapitale funduszu - zmniejszania z tytułu: - pozostałe” Zestawienia zmian w kapitale własnym.

## UJĘCIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

1. Transakcje dotyczące składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy, z zastrzeżeniem punktu 2.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży, transakcje te ujmuje się w dacie rozliczenia umowy, z datą zawarcia transakcji na dzień rozliczenia umowy.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w portfelu według cen nabycia. Przy sprzedaży bierze się pod uwagę cenę sprzedaży netto. Cena nabycia i cena sprzedaży netto uwzględniają prowizje maklerskie lub inne opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać.
4. W przypadku nabycia dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość transakcji liczoną w odniesieniu do ceny nominalnej oraz skumulowane odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela ujmuje się w dniu zawarcia umowy, wg wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tyt. odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie wprowadza się do portfela według ceny nabycia równej zero.
6. Przydział akcji nowej emisji ujmuje się w wartości nabycia tych akcji.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych portfela Funduszu, gdzie ulega zmianie liczba posiadanych akcji oraz jednostkowa cena nabycia.
8. Na potrzeby ustalenia zrealizowanego zysku lub straty, sprzedawanym składnikom portfela inwestycyjnego przypisuje się najwyższą cenę nabycia. W przypadku składników portfela nabytych z dyskontem lub premią przy sprzedaży bierze się pod uwagę najwyższą cenę nabycia po uwzględnieniu odpisów z tyt. amortyzacji dyskonta lub premii. Powyższych zasad nie stosuje się w przypadku transakcji z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży.
9. Różnice kursowe powstałe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 8. Zrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - zrealizowany zysk (strata) z inwestycji” Rachunku Zysków i Strat. Natomiast niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji” Rachunku Zysków i Strat.

10. Różnice kursowe powstałe przy wycenie aktywów lub zobowiązań odpowiednio powiększają lub pomniejszają przychody lub koszty operacyjne, z zastrzeżeniem punktu 9.
  11. Odsetki należne są naliczane i ujmowane na każdy dzień wyceny, przy czym odsetki liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny. Należne odsetki od rachunków i lokat bankowych ujmuje się począwszy od dnia następującego po dniu wystąpienia salda lub założenia lokaty do dnia wygaśnięcia.
  12. Koszty Funduszu ustalane są na każdy dzień wyceny i ujmowane w ustalonej wysokości na każdy dzień wyceny, przy czym koszty liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny.
  13. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje te były notowane bez prawa poboru lub prawa do dywidendy. Nie wykonane prawo poboru akcji umarza się w dniu następnym, po dniu jego wygaśnięcia. Wykonane prawo poboru ujmuje się w księgach do czasu jego zamiany na akcje nowej emisji.
  14. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnym po dniu ustalenia tych praw.
  15. Prawa z papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych ujmuje się po uzyskaniu wiarygodnego dokumentu stwierdzającego nabycie tych praw.
  16. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w dniu uznania świadczenia za należne tj. w terminie określonym w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
  17. Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego. Zobowiązania z tytułu pożyczki są ujmowane jako pożyczki.
  18. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską po obowiązującym średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  19. Wartość operacji wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.
- 1) dla papierów wartościowych notowanych na rynku MTS Poland organizowanym przez BondSpot S.A.:
    - a) kurs fixingowy, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony kursem wyceny jest,
    - b) kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.
  - 2) dla pozostałych rynków wyceny:
    - a) kurs zamknięcia, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony, kursem wyceny jest,
    - b) ostatni kurs jednolity, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony, kursem wyceny jest,
    - c) kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.
4. W przypadku braku kursu wyceny w dniu wyceny, wycena papierów wartościowych odbywa się w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym kurs wyceny został ustalony.
  5. Wycena dłużnych skARBOWYCH papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, odbywa się w oparciu o rynek MTS Poland.
  6. Przy wycenie papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań, dla którego przewidywana wielkość obrotów danym papierem wartościowym będzie największa. Zmiany rynku wyceny Fundusz dokonuje, o ile w dwóch kolejnych miesiącach obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku.
  7. Akcje nowej emisji nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień, akcje nowej emisji są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny skorygowanym o wartość uprawnień różniących emisje.
  8. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w odniesieniu do cen nabycia każdej transakcji.
  9. O ile okres do rozpoczęcia notowań nie przekracza 1 miesiąca, dłużne papiery wartościowe do dnia rozpoczęcia notowań są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu, a ceną po jakiej Fundusz wycenił papiery w ostatnim dniu notowania.
  10. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, są wyceniane według ceny nabycia.
  11. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną ich nabycia.
  12. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną sprzedaży papierów wartościowych.
  13. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny.
  14. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a dniem, w którym po raz pierwszy dokonuje on odkupienia tych jednostek, wycena dokonywana jest według ostatniej ceny nabycia lub jeżeli istnieje kilka cen nabycia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
  15. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich odkupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady określone w pkt. 3.

## WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu dokonywana jest w każdym dniu wyceny zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847), przy czym:

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości jednostki rozrachunkowej na dzień wyceny (T) jest przeprowadzana w dniu następnym (T1), według stanu, wartości aktywów i zobowiązań Funduszu na dzień wyceny (T).
2. Wycenę aktywów i zobowiązań Funduszu w dniu wyceny przeprowadzają równoległe Towarzystwo i Depozytariusz.
3. Wycena papierów wartościowych notowanych na rynkach wyceny, odbywa się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny, będący średnią dzienną ceną transakcji ważoną wolumenem obrotu, a w przypadku gdy cena ta nie jest oficjalnie ustalona kursem wyceny jest:

16. Wycenę papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych przeprowadza się według zasad obowiązujących dla krajowych papierów wartościowych oraz przelicza się na walutę polską, wg obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.
17. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
18. Jeżeli nie jest możliwe dokonanie wyceny zgodnie z zasadami określonymi przepisami prawa, lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, Fundusz dokonuje wyceny wartości tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny.
19. W przypadku określonym w punkcie 18 Fundusz jest zobowiązany przekazać do KNF raport z zastosowanej metodologii wyceny w dniu zastosowania określonej przez siebie metodologii po raz pierwszy.

## **ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I WYCENY PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu.



## BILANS FUNDUSZU

		31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2 081 231 769,38</b>	<b>2 615 514 193,66</b>
1.	Portfel inwestycyjny	2 046 520 497,70	2 600 459 783,39
2.	Środki pieniężne:	3 596 471,68	14 983 191,99
a)	na rachunkach bieżących	10,92	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym:	3 596 460,76	14 977 047,79
	na rachunku wpłat	3 571 422,00	14 945 478,64
	na rachunku wypłat	25 038,76	31 569,15
	do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	6 144,20
3.	Należności:	31 114 800,00	71 218,28
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	31 114 800,00	0,00
b)	z tytułu dywidend	0,00	65 108,82
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	0,00	6 109,46
e)	od towarzystwa	0,00	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>32 705 703,38</b>	<b>2 926 346,63</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	30 492 000,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	947 186,58	901 349,92
4.	Wobec towarzystwa	1 101 817,24	1 823 528,30
5.	Wobec depozytariusza	3 047,76	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	96 325,69	116 173,58
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	25 038,76	37 422,70
10.	Rozliczenia międzyokresowe	40 287,35	47 872,13
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 048 526 066,00</b>	<b>2 612 587 847,03</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>1 605 745 349,29</b>	<b>1 873 326 186,11</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>2 601,25</b>	<b>2 601,25</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>170 766,24</b>	<b>226 551,23</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>5 400 747,66</b>	<b>6 170 747,66</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>437 206 601,56</b>	<b>732 861 760,78</b>
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	280 728 550,38	366 428 786,97
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	216 391 706,67	161 028 450,46
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-59 913 655,49	205 404 523,35
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)</b>	<b>2 048 526 066,00</b>	<b>2 612 587 847,03</b>

Warszawa, 31 marca 2010 r.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>94 720 570,13</b>	<b>98 649 510,04</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego:	94 128 242,77	98 405 845,06
a)	dywidendy i udziały w zyskach	17 339 710,78	12 476 799,06
b)	odsetki, w tym:	75 249 105,32	85 208 650,00
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	69 043 922,85	84 223 924,71
	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	6 205 182,47	984 725,29
	pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 539 426,67	720 396,00
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	402 841,80	184 719,99
3.	Różnice kursowe dodatnie	140 639,10	54 382,50
4.	Pozostałe przychody	48 846,46	4 562,49
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>12 096 053,32</b>	<b>12 949 273,45</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	10 907 279,06	12 242 730,65
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 090 727,98	1 224 273,08
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	609 801,38	512 684,18
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a)	amortyzacją premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	- 704 562,83	- 1 185 632,59
7.	Różnice kursowe ujemne	191 329,10	118 225,74
8.	Pozostałe koszty	1 478,63	36 992,39
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I-II)</b>	<b>82 624 516,81</b>	<b>85 700 236,59</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>- 394 383 626,19</b>	<b>209 954 922,63</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	- 138 674 546,81	- 55 363 256,21
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	- 255 709 079,38	265 318 178,84
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III+IV)</b>	<b>- 311 759 109,38</b>	<b>295 655 159,22</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V+VI)</b>	<b>- 311 759 109,38</b>	<b>295 655 159,22</b>

Warszawa, 31 marca 2010 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.
<b>A. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 085 230 860,15</b>	<b>2 048 526 066,00</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym</b>	<b>- 311 759 109,38</b>	<b>295 655 159,22</b>
1. Wynik z inwestycji	82 624 516,81	85 700 236,59
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	- 138 674 546,81	- 55 363 256,21
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-255 709 079,38	265 318 178,84
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym</b>	<b>275 054 315,23</b>	<b>268 406 621,81</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	415 299 569,51	436 622 152,95
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	140 245 254,28	168 215 531,14
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)</b>	<b>- 36 704 794,15</b>	<b>564 061 781,03</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>2 048 526 066,00</b>	<b>2 612 587 847,03</b>
<b>B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym</b>	<b>10 508 276,9162</b>	<b>10 393 652,6813</b>
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	72 513 640,9807	83 021 917,8969
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	83 021 917,8969	93 415 570,5782
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	6 684,9661	7 089,7628
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	7 089,7628	8 182,3353
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	219 422,8664	250 156,1084
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	250 156,1084	280 097,0215
<b>II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	28,76	24,67
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	24,67	27,97
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	- 14,221%	13,377%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,11	22,96
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,76	28,05
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	24,67	27,97

Warszawa, 31 marca 2010 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 085 230 860,15</b>	<b>2 048 526 066,00</b>
<b>I.1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 331 475 295,23</b>	<b>1 605 745 349,29</b>
I.1.1. Zmiany w kapitale funduszu:	274 270 054,06	267 580 836,82
a) zwiększenia z tytułu:		
wpłat członków	413 036 518,79	434 610 735,37
otrzymanych wpłat transferowych	319 257 096,49	317 874 719,46
pokrycia szkody	93 779 377,75	116 735 888,10
pozostałe	44,55	127,81
b) zmniejszenia z tytułu:		
wypłat do towarzystwa	138 766 464,73	167 029 898,55
wypłat transferowych	0,00	0,00
wypłat osobom uprawnionym	132 033 517,38	155 999 107,22
zwrotu błędnie wpłaconych składek	1 772 325,92	2 099 773,69
pozostałe	4 960 559,04	8 922 994,23
I.1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	62,39	8 023,41
<b>2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>- 8 434,24</b>	<b>2 601,25</b>
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym:	11 035,49	0,00
a) zwiększenia z tytułu:		
wpłaty towarzystwa	374 967,13	0,00
przeniesienia środków z rachunku premiowego	0,00	0,00
pozostałe	374 967,13	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
wypłat na rzecz towarzystwa	363 931,64	0,00
pozostałe	363 931,64	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 601,25	2 601,25
<b>3. Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>197 540,56</b>	<b>170 766,24</b>
3.1. Zmiany w kapitale premiiowym:	- 26 774,32	55 784,99
a) zwiększenia z tytułu:		
wpłaty towarzystwa	1 088 083,59	1 241 417,58
pozostałe	1 088 083,59	1 204 425,19
b) zmniejszenia z tytułu:		
zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	36 992,39
zasilenia funduszu	1 114 857,91	1 185 632,59
pozostałe	374 967,13	0,00
3.2. Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	704 562,83	1 185 632,59
<b>4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 600 747,66</b>	<b>5 400 747,66</b>
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego:	35 327,95	0,00
a) zwiększenia z tytułu:		
wpłaty towarzystwa	170 766,24	226 551,23
b) zmniejszenia z tytułu:		
zasilenia funduszu	800 000,00	770 000,00
wypłat na rzecz towarzystwa	800 000,00	770 000,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	800 000,00	770 000,00
<b>5. Zakumulowany wynik finansowy</b>	<b>437 206 601,56</b>	<b>732 861 760,78</b>
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 048 526 066,00</b>	<b>2 612 587 847,03</b>

Warszawa, 31 marca 2010 r.

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2009 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>Razem lokaty</b>	<b>42 089 733</b>	<b>2 364 738 779,72</b>	<b>2 600 459 783,39</b>	<b>99,42</b>
<b>1. Bony skarbowe</b>	<b>1 000</b>	<b>9 528 000,00</b>	<b>9 846 988,20</b>	<b>0,38</b>
BS100428 2010-04-28	1 000	9 528 000,00	9 846 988,20	0,38
<b>2. Obligacje skarbowe</b>	<b>1 617 174</b>	<b>1 580 709 261,92</b>	<b>1 614 457 124,18</b>	<b>61,73</b>
DS1013 2013-10-24	88 000	85 116 000,00	87 429 760,00	3,34
DS1015 2015-10-24	119 000	119 600 900,00	122 039 260,00	4,67
DS1017 2017-10-25	176 632	167 611 144,00	169 061 552,48	6,46
DS1019 2019-10-24	135 000	132 241 000,00	129 370 500,00	4,95
DS1110 2010-11-24	81 508	83 002 301,30	83 332 149,04	3,19
DZ1111 2011-11-24	29 219	29 072 905,00	29 117 025,69	1,11
IZ0816 2016-08-24	43 440	46 875 094,80	47 867 020,36	1,83
OK0112 2012-01-25	65 000	58 325 500,00	58 812 000,00	2,25
OK0711 2011-07-25	60 000	52 605 000,00	55 866 000,00	2,14
PP1013 2013-10-24	50 000	50 150 000,00	50 496 000,00	1,93
PS0310 2010-03-24	31 000	30 412 000,00	32 538 220,00	1,24
PS0412 2012-04-25	143 831	138 739 548,50	147 891 349,13	5,65
PS0413 2013-04-25	100 000	95 856 000,00	103 486 000,00	3,96
PS0414 2014-04-25	140 000	142 547 000,00	145 849 200,00	5,58
PS0511 2011-05-24	106 059	101 164 341,57	108 427 297,47	4,15
WS0429 2029-04-25	15 000	14 433 000,00	14 737 200,00	0,56
WS0922 2022-09-22	123 522	122 895 119,70	119 779 283,40	4,58
WZ0118 2018-01-25	79 921	80 035 962,85	78 139 560,91	2,99
WZ0911 2011-09-24	30 042	30 026 444,20	30 217 745,70	1,16
<b>2. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa</b>	<b>25 000</b>	<b>24 752 500,00</b>	<b>24 903 500,00</b>	<b>0,95</b>
IDS1018 2018-10-24	25 000	24 752 500,00	24 903 500,00	0,95
<b>3. Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>38 303 582,49</b>	<b>38 303 582,49</b>	<b>1,46</b>
Bank Millennium S.A. 2010-01-04		38 000 000,00	38 000 000,00	1,45
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. 2010-01-04		303 582,49	303 582,49	0,01
<b>4. Listy zastawne</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 046 600,00</b>	<b>0,77</b>
BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15	20 000	20 000 000,00	20 046 600,00	0,77
<b>5. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>2 700</b>	<b>90 000 000,00</b>	<b>90 533 200,00</b>	<b>3,46</b>
Ciech S.A. 2012-12-14	100	10 000 000,00	10 026 362,00	0,38
Dom Development S.A. 2012-11-28	2 000	20 000 000,00	20 102 160,00	0,77
GTC S.A. 2013-05-15	200	20 000 000,00	20 159 046,00	0,77
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. 2017-10-30	200	20 000 000,00	20 180 054,00	0,77
TVN S.A. 2013-06-14	200	20 000 000,00	20 065 578,00	0,77
<b>6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>40 099 141</b>	<b>569 766 171,85</b>	<b>771 766 299,93</b>	<b>29,51</b>
AB S.A.	180 000	2 133 658,80	2 568 600,00	0,10
Agora S.A.	21 939	323 941,26	490 336,65	0,02
Amrest Holdings N.V.	75 269	4 496 820,89	6 089 262,10	0,23
Asseco Poland S.A.	426 083	19 521 471,04	26 975 314,73	1,03
Asseco Slovakia AS	45 206	921 612,32	1 108 903,18	0,04
Bank BPH S.A.	25 968	2 520 910,01	2 181 571,68	0,08
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	122 577	7 507 207,78	8 745 868,95	0,33
Bank Millennium S.A.	1 854 932	9 150 056,94	8 903 673,60	0,34
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	514 178	49 852 313,78	83 481 940,08	3,19
Bank Zachodni WBK S.A.	114 651	8 976 691,78	21 775 664,43	0,83
Barlinek S.A.	120 000	1 070 045,83	424 800,00	0,02
Bioton S.A.	1 760 000	546 745,78	404 800,00	0,02
BRE Bank S.A.	56 119	11 948 994,46	14 592 623,57	0,56
Budimex S.A.	45 569	2 973 040,58	3 345 220,29	0,13
Central European Distribution Corporation	37 800	2 564 861,42	3 209 220,00	0,12
Centrum Klima S.A.	125 000	1 312 500,00	1 421 250,00	0,05
Ceramika Nowa Gala S.A.	695 861	2 024 851,52	2 017 996,90	0,08
Cersanit S.A.	629 604	8 311 145,07	10 356 985,80	0,40
CEZ AS	74 275	8 758 664,61	10 017 469,25	0,38
Ciech S.A.	85 372	4 287 661,24	3 180 107,00	0,12
Cinema City International N.V.	113 014	1 924 940,78	3 102 234,30	0,12
Comp Safe Support S.A.	62 277	2 676 231,53	4 113 395,85	0,16
Cyfrowy Polsat S.A.	409 163	5 767 200,07	5 531 883,76	0,21
Decora S.A.	37 483	863 833,22	743 662,72	0,03

1) Wartość nabycia obligacji nie uwzględnia wartości zakupionych odsetek.

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg**

Instrument finansowy	31 grudnia 2009 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Dom Development S.A.	41 000	1 712 985,78	1 764 230,00	0,07
Drop S.A.	300 000	5 400 000,00	7 815 000,00	0,30
Echo Investment S.A.	2 362 470	1 129 668,46	9 969 623,40	0,38
Elektrobudowa S.A.	62 451	1 216 728,25	10 216 983,60	0,39
Elstar Oils S.A.	199 000	1 396 773,18	1 715 380,00	0,07
Emperia Holding S.A.	82 789	6 195 907,66	6 799 460,57	0,26
ENEA S.A.	49 793	1 163 219,00	1 050 134,37	0,04
Energomontaż - Północ S.A.	45 000	331 399,48	584 100,00	0,02
Erbud S.A.	26 069	1 529 434,39	1 239 841,64	0,05
Ergis - Eurofilms S.A.	410 508	1 466 277,64	1 543 510,08	0,06
Eurocash S.A.	509 581	5 434 527,74	7 878 122,26	0,30
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	78 046	2 605 576,60	3 071 110,10	0,12
Fabryka Maszyn FAMUR S.A.	962 349	2 827 601,27	2 040 179,88	0,08
Fabryki Mebli FORTE S.A.	228 000	1 985 205,75	3 005 040,00	0,11
Farmacol S.A.	100 879	3 886 121,80	3 924 193,10	0,15
Firma Oponiarska DEBICA S.A.	29 420	2 084 329,57	1 962 902,40	0,08
Getin Holding S.A.	1 551 969	13 477 727,39	13 890 122,55	0,53
Globe Trade Centre S.A.	827 096	15 816 180,34	21 297 722,00	0,81
Grupa KĘTY S.A.	83 125	5 966 274,94	10 093 868,75	0,39
Grupa LOTOS S.A.	196 591	4 019 035,98	6 283 048,36	0,24
Immoeast AG	296 000	2 584 841,27	4 795 200,00	0,18
ING Bank Śląski S.A.	30 010	13 262 344,22	23 392 494,90	0,89
Inter Cars S.A.	58 171	2 788 550,45	4 591 437,03	0,18
Kernel Holding S.A.	75 320	2 325 896,27	3 133 312,00	0,12
KGHM Polska Miedź S.A.	414 347	12 744 527,22	43 908 351,59	1,68
Koelner S.A.	92 500	1 181 733,75	1 340 325,00	0,05
Kopex S.A.	127 749	2 813 708,41	3 312 531,57	0,13
LC Corp S.A.	740 000	1 013 020,16	1 154 400,00	0,04
LPP S.A.	9 130	18 285 682,77	14 491 866,40	0,55
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	82 394	4 565 435,50	5 841 734,60	0,22
Mercor S.A.	40 716	998 540,04	744 695,64	0,03
MOL Magyar Olay - ES Gazipari RT.	15 185	3 322 434,57	4 007 777,05	0,15
Mondi Świecie S.A.	156 797	8 647 586,78	12 071 801,03	0,46
Mostostal Warszawa S.A.	125 816	6 314 302,06	7 732 651,36	0,30
Mostostal Zabrze Holding S.A.	287 000	1 619 728,49	1 133 650,00	0,04
Multimedia Polska S.A.	163 043	1 089 339,68	1 146 192,29	0,04
Nepentes S.A.	74 664	1 602 838,36	1 870 333,20	0,07
Netia S.A.	1 300 000	3 445 827,40	6 487 000,00	0,25
New World Resources N.V.	91 682	1 645 003,61	2 294 800,46	0,09
NG2 S.A.	49 539	2 007 184,41	2 393 229,09	0,09
Noble Bank SA	151 289	1 535 448,17	774 599,68	0,03
Novitus S.A.	64 065	1 666 545,95	1 279 378,05	0,05
Orbis S.A.	65 824	3 078 262,21	2 923 243,84	0,11
PA. Nova S.A.	70 000	1 220 557,80	1 606 500,00	0,06
PBG S.A.	55 337	12 216 366,04	11 396 101,78	0,44
Pfleiderer Grajewo S.A.	270 992	3 400 233,56	4 194 956,16	0,16
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	1 209 700	30 423 897,93	29 540 874,00	1,13
POL - MOT Warfama S.A.	671 486	2 684 984,39	1 081 092,46	0,04
Polimex - Mostostal S.A.	2 472 008	8 162 092,02	9 789 151,68	0,37
Polish Energy Partners S.A.	146 390	3 823 037,21	4 844 045,10	0,19
Polnord S.A.	41 689	1 163 134,21	1 439 938,06	0,06
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	28 705	1 855 000,14	1 065 242,55	0,04
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 595 091	36 407 939,05	54 185 241,27	2,07
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	3 295 955	10 045 063,72	12 557 588,55	0,48
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 140 664	50 541 090,36	81 066 945,68	3,10
Projrzem S.A.	73 650	903 287,78	1 100 331,00	0,04
Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BOMI S.A.	66 151	804 367,69	822 256,93	0,03
Qumak-Sekom S.A.	140 000	1 557 103,79	1 779 400,00	0,07
Ruch S.A.	81 575	1 375 269,49	624 864,50	0,02
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	125 162	1 888 098,68	1 275 400,78	0,05
SECO/WARWICK S.A.	65 416	1 734 752,90	1 252 716,40	0,05
Stalprodukt S.A.	1 538	475 402,00	909 496,30	0,03
Synthos S.A.	4 179 870	3 691 218,79	4 848 649,20	0,19
Telekomunikacja Polska S.A.	1 288 716	15 804 884,25	20 426 148,60	0,78
TIM S.A.	76 088	2 112 728,62	701 531,36	0,03

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg

Instrument finansowy	31 grudnia 2009 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
TORFAM S.A.	45 903	2 068 201,94	3 358 722,51	0,13
Trakcja Polska S.A.	515 485	2 231 126,12	2 128 953,05	0,08
TVN S.A.	477 584	6 286 649,69	6 824 675,36	0,26
ULMA Construcion Polska S.A.	26 031	1 750 906,05	2 179 575,63	0,08
Vistula Group S.A.	238 924	1 091 290,85	530 411,28	0,02
Wawel S.A.	7 813	1 955 802,58	1 950 124,80	0,07
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	201 769	2 765 492,03	3 367 524,61	0,13
Zakłady Azotowe Puławy S.A.	67 441	4 764 673,06	5 293 444,09	0,20
Zelmer S.A.	64 089	2 443 537,37	2 475 117,18	0,09
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	68 202	3 498 824,06	5 400 916,38	0,21
<b>7. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>203 218</b>	<b>2 709 915,76</b>	<b>2 946 661,00</b>	<b>0,11</b>
NFI EMPIK M&F S.A.	203 218	2 709 915,76	2 946 661,00	0,11
<b>Razem lokaty krajowe</b>	<b>41 968 233</b>	<b>2 335 769 432,02</b>	<b>2 572 803 955,80</b>	<b>98,37</b>
<b>8. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju</b>	<b>4 500</b>	<b>15 658 560,00</b>	<b>17 145 000,00</b>	<b>0,66</b>
EIB0526 2026-05-05	4 500	15 658 560,00	17 145 000,00	0,66
<b>9. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>117 000</b>	<b>13 310 787,70</b>	<b>10 510 827,59</b>	<b>0,40</b>
Erste Bank AG	43 500	6 031 666,79	4 686 547,46	0,18
OTP Bank Plc	58 500	6 243 024,00	4 847 255,47	0,19
Telefónica O2 Czech Republic A.S.	15 000	1 036 096,91	977 024,66	0,04
<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>121 500</b>	<b>28 969 347,70</b>	<b>27 655 827,59</b>	<b>1,06</b>

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r. (dane porównawcze)			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>Razem lokaty</b>	<b>37 363 206</b>	<b>2 075 669 644,94</b>	<b>2 046 520 497,70</b>	<b>98,33</b>
<b>1. Bony skarbowe</b>	<b>500</b>	<b>4 685 000,00</b>	<b>4 866 729,80</b>	<b>0,23</b>
BS090603 2009-06-03	500	4 685 000,00	4 866 729,80	0,23
<b>2. Obligacje skarbowe</b>	<b>1 397 594</b>	<b>1 369 455 970,62</b>	<b>1 420 229 957,24</b>	<b>68,24</b>
DS0509 2009-05-24	61 000	60 827 500,00	63 124 630,00	3,03
DS1109 2009-11-24	15 000	15 400 500,00	15 160 200,00	0,73
DS1110 2010-11-24	91 508	93 377 401,30	93 162 464,64	4,48
DS1013 2013-10-24	88 000	85 116 000,00	87 834 560,00	4,22
DS1015 2015-10-24	99 000	98 972 900,00	104 993 460,00	5,04
DS1017 2017-10-25	121 632	113 256 144,00	121 649 028,48	5,85
DS1019 2019-10-24	60 000	59 780 000,00	60 831 000,00	2,92
DZ1111 2011-11-24	69 219	68 872 905,00	69 313 137,84	3,33
OK0709 2009-07-25	40 000	36 003 300,00	38 832 000,00	1,87
OK0710 2010-07-25	4 000	3 429 600,00	3 694 400,00	0,18
PP1013 2013-10-24	50 000	50 150 000,00	48 852 000,00	2,35
PS0310 2010-03-24	146 000	146 685 000,00	152 996 320,00	7,35
PS0511 2011-05-24	116 059	110 763 341,57	116 549 929,57	5,60
PS0412 2012-04-25	153 831	148 166 548,50	156 666 105,33	7,53
PS0413 2013-04-25	100 000	95 856 000,00	103 696 000,00	4,98
WS0922 2022-09-22	43 942	42 809 478,40	45 866 659,60	2,20
WZ0118 2018-01-25	79 921	80 035 962,85	77 821 475,33	3,74
WZ0911 2011-09-24	40 042	40 030 444,20	39 953 106,76	1,92
IZ0816 2016-08-24	18 440	19 922 944,80	19 233 479,69	0,92
<b>3. Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>24 261 900,04</b>	<b>24 261 900,04</b>	<b>1,17</b>
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2009-01-02		24 150 000,00	24 150 000,00	1,16
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2009-01-02		111 900,04	111 900,04	0,01
<b>4. Listy Zastawne</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 065 800,00</b>	<b>0,96</b>
BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15 <sup>2)</sup>	20 000	20 000 000,00	20 065 800,00	0,96
<b>5. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>4 700</b>	<b>110 000 000,00</b>	<b>110 780 928,00</b>	<b>5,32</b>
Bank Austria Creditanstalt AG 2009-06-22	2 000	20 000 000,00	20 022 020,00	0,96
Ciech S.A. 2012-12-14	100	10 000 000,00	10 036 934,00	0,48
Dom Development S.A. 2012-11-28	2 000	20 000 000,00	20 145 700,00	0,97
Globe Trade Centre S.A. 2013-05-15	200	20 000 000,00	20 222 312,00	0,97

1) Wartość nabycia obligacji nie uwzględnia wartości zakupionych odsetek.

2) Opis zmian prezentacyjnych w punkcie V „Dodatkowe Informacje i Objasnienia”.

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg**

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r. (dane porównawcze)			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2017-10-30	200	20 000 000,00	20 267 704,00	0,97
TVN S.A. 2013-06-14	200	20 000 000,00	20 086 258,00	0,97
<b>6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>35 505 254</b>	<b>512 426 567,93</b>	<b>439 524 633,14</b>	<b>21,12</b>
ABM Solid S.A.	22 562	665 579,00	225 620,00	0,01
Agora S.A.	97 439	3 057 029,03	1 580 460,58	0,08
Alma Market S.A.	19 057	1 862 980,43	412 774,62	0,02
Amrest Holding NV	61 327	3 812 239,65	3 047 338,63	0,15
Apator S.A.	79 268	957 542,82	749 082,60	0,04
Asseco Poland S.A.	412 945	19 593 807,02	19 590 110,80	0,94
Asseco Slovakia A.S.	17 000	425 000,00	224 060,00	0,01
Bank BPH SA	43 768	5 717 162,74	1 534 068,40	0,07
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	78 277	5 437 765,53	3 779 996,33	0,18
Bank Millennium S.A.	1 640 092	13 279 869,83	4 707 064,04	0,23
Bank Polska Kasa Opieki SA	379 051	36 991 968,71	48 491 994,43	2,33
Bank Zachodni WBK S.A.	95 427	9 623 261,83	10 554 226,20	0,51
Barlinek S.A.	120 000	1 070 045,83	228 000,00	0,01
Bioton S.A.	2 055 711	845 474,85	411 142,20	0,02
BRE Bank S.A.	37 647	10 897 620,59	7 522 247,07	0,36
Budimex S.A.	48 156	3 801 013,07	2 471 847,48	0,12
Central European Distribution Corporation	39 500	3 152 100,09	2 268 880,00	0,11
Cersanit S.A.	775 039	12 365 892,34	11 207 063,94	0,54
CEZ A.S.	31 659	3 718 167,00	3 973 837,68	0,19
Ciech S.A.	55 372	3 353 803,27	1 311 762,68	0,06
Cinema City International N.V.	110 514	1 900 209,43	1 712 967,00	0,08
Comarch S.A.	16 622	1 189 876,20	1 002 140,38	0,05
Comp Safe Support S.A.	62 277	2 676 231,53	2 372 753,70	0,11
Cyfrowy Polsat S.A.	459 523	6 595 765,34	6 203 560,50	0,30
Drop S.A.	300 000	5 400 000,00	4 440 000,00	0,21
Echo Investment S.A.	2 654 464	1 043 639,09	5 707 097,60	0,27
Elektrobudowa S.A.	55 095	10 112 242,46	8 595 921,90	0,41
Empenia Holding S.A.	62 916	5 905 082,29	3 378 589,20	0,16
Erbud S.A.	26 069	1 529 434,39	585 509,74	0,03
Eurocash S.A.	568 856	6 189 446,82	5 654 428,64	0,27
Fabryka Farb i Lakierów Sniezka S.A.	3 523	88 228,89	90 682,02	0,00
Fabryka Maszyn Famur S.A.	832 263	2 856 357,47	898 844,04	0,04
Farmacol S.A.	120 379	4 714 475,54	3 392 280,22	0,16
Firma Oponiarska Dębica S.A.	20 134	1 513 237,79	763 481,28	0,04
Getin Holding S.A.	1 705 969	17 878 922,18	8 444 546,55	0,41
Globe Trade Centre S.A.	736 101	14 351 201,61	11 203 457,22	0,54
Grupa Kęty S.A.	73 859	5 053 742,47	4 452 220,52	0,21
Grupa LOTOS S.A.	130 550	3 037 470,35	1 565 294,50	0,08
Hti-Strefa S.A.	124 872	930 910,93	929 047,68	0,04
Hydrobudowa Polska S.A.	50 000	370 740,00	305 500,00	0,01
ING Bank Śląski S.A.	26 240	13 214 127,48	11 276 640,00	0,54
Inter Cars S.A.	49 000	2 583 925,47	1 262 730,00	0,06
KGHM Polska Miedź S.A.	348 515	9 697 400,84	9 946 618,10	0,48
Kopex S.A.	100 249	2 200 187,96	1 027 552,25	0,05
LPP S.A.	8 121	17 537 917,56	9 485 734,05	0,46
Mercor S.A.	20 000	581 218,00	450 000,00	0,02
MOL Magyar Olay - ES Gazipari RT.	7 085	2 199 339,64	1 091 090,00	0,05
Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	150 243	9 627 138,90	5 955 632,52	0,29
Mostostal Warszawa S.A.	83 907	4 448 914,06	4 128 224,40	0,20
Mostostal Zabrze Holding S.A.	287 000	1 619 728,49	886 830,00	0,04
Multimedia Polska S.A.	193 342	1 415 216,46	1 347 593,74	0,06
Netia S.A.	200 000	548 039,40	464 000,00	0,02
NG2 S.A.	68 737	3 696 830,55	2 541 206,89	0,12
NOBLE Bank S.A.	151 289	1 535 448,17	478 073,24	0,02
North Coast S.A.	63 138	174 011,48	62 506,62	0,00
Novitus S.A.	230 412	6 227 795,17	3 006 876,60	0,14
Orbis S.A.	81 992	4 312 441,67	2 647 521,68	0,13
PA. Nova S.A.	58 800	2 234 400,00	1 351 224,00	0,06
PBG S.A.	66 856	15 698 685,25	13 218 099,76	0,64
Pfleiderer Grajewo S.A.	81 297	1 339 069,17	530 869,41	0,03



**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dokończenie**

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r. (dane porównawcze)			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Pol - Mot Warfama S.A.	671 486	2 684 984,39	644 626,56	0,03
Polimex - Mostostal S.A.	3 013 190	13 424 452,43	9 099 833,80	0,44
Polish Energy Partners S.A.	144 679	3 859 021,51	2 805 325,81	0,13
Polnord S.A.	32 106	837 121,35	946 805,94	0,05
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	75 226	6 782 010,43	2 039 376,86	0,10
Polski Koncern Mięsny Duda S.A.	170 000	645 588,60	204 000,00	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 401 166	33 156 220,84	36 037 989,52	1,73
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4 062 955	12 685 571,27	14 707 897,10	0,71
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	1 363 172	35 651 971,32	48 433 501,16	2,33
PPH Bomi S.A.	50 651	708 263,95	519 172,75	0,02
PRJ POL - AQUA S.A.	75 000	3 861 151,21	1 290 000,00	0,06
Projprzem S.A.	85 606	437 853,53	1 159 105,24	0,06
Ruch S.A.	81 575	1 375 269,49	533 500,50	0,03
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego "Stomil Sanok" Spółka Akcyjna	297 472	4 937 444,08	1 552 803,84	0,07
Selena Famur S.A.	100 000	3 300 000,00	660 000,00	0,03
Stalprodukt S.A.	3 850	2 542 699,95	1 135 442,00	0,05
Stalprofil S.A.	21 822	332 237,53	141 624,78	0,01
Synthos S.A.	4 093 239	3 659 123,91	1 801 025,16	0,09
Telekomunikacja Polska S.A.	1 701 716	24 300 602,37	33 676 959,64	1,62
TIM S.A.	139 588	4 187 434,48	993 866,56	0,05
Trakcja Polska S.A.	350 000	1 613 864,00	1 410 500,00	0,07
TVN S.A.	221 784	3 596 035,43	2 969 687,76	0,14
Vistula Group S.A.	424 924	2 043 716,50	926 334,32	0,04
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	245 169	3 389 662,79	3 371 073,75	0,16
Yawal S.A.	25 245	1 072 849,88	374 383,35	0,02
Zakłady Azotowe Puławy S.A.	10 979	1 109 587,72	590 779,99	0,03
Zakłady Chemiczne Permedia S.A.	24 034	242 426,33	167 997,66	0,01
Zelmer S.A.	72 162	2 807 621,60	1 732 609,62	0,08
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	46 952	2 324 406,91	2 449 485,84	0,12
<b>7. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>333 658</b>	<b>6 132 458,81</b>	<b>3 166 414,42</b>	<b>0,15</b>
NFI EMPIK M&F S.A.	333 658	6 132 458,81	3 166 414,42	0,15
<b>Razem lokaty krajowe</b>	<b>37 261 706</b>	<b>2 046 961 897,40</b>	<b>2 022 896 362,64</b>	<b>97,20</b>
<b>8. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju</b>	<b>4 500</b>	<b>15 658 560,00</b>	<b>18 382 500,00</b>	<b>0,88</b>
EIB0526 2026-05-05	4 500	15 658 560,00	18 382 500,00	0,88
<b>9. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>97 000</b>	<b>13 049 187,54</b>	<b>5 241 635,06</b>	<b>0,25</b>
ERSTE Bank AG	40 000	5 714 948,25	2 659 387,62	0,13
OTP Bank Plc	57 000	7 334 239,29	2 582 247,44	0,12
<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>101 500</b>	<b>28 707 747,54</b>	<b>23 624 135,06</b>	<b>1,14</b>

Warszawa, 31 marca 2010 r.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

<b>I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>	<b>31 grudnia 2009 r.</b>
<b>1) „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:</b>	<b>10,92</b>	<b>0,00</b>
a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	10,92	0,00
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) waluty EUR	0,00	0,00
f) waluty USD	0,00	0,00
g) innych walut	0,00	0,00
h) środków w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
<b>2) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:</b>	<b>3 571 422,00</b>	<b>14 945 478,64</b>
a) Środków wpłaconych za członków	2 972 170,35	13 861 405,51
b) Środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) Środków wpłaconych na rachunek premiowy	96 325,69	1 16 173,58
d) Środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) Środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) Innych środków	502 925,96	967 899,55
<b>3) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:</b>	<b>25 038,76</b>	<b>31 569,15</b>
a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	25 038,76	31 569,15
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e) nienależnych	0,00	0,00
f) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) innych	0,00	0,00
<b>4) „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:</b>	<b>31 114 800,00</b>	<b>0,00</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	31 114 800,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
<b>5) „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:</b>	<b>0,00</b>	<b>6 109,46</b>
a) rachunków bankowych	0,00	1 320,42
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	4 789,04
- obligacji <sup>3)</sup>	0,00	0,00
- depozytów bankowych	0,00	4 789,04
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
c) kredytów	0,00	0,00
d) pożyczek	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
<b>6) „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) rachunku premiowego	0,00	0,00
c) rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
<b>7) „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:</b>	<b>30 492 000,00</b>	<b>0,00</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) obligacji skarbowych	30 492 000,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00

<sup>3)</sup> Odsetki należne od obligacji i listów zastawnych naliczone do dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 30 516 799,25 zł i 65 800,00 zł oraz naliczone do dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 29 950 712,92 zł i 46 600,00 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dalszy ciąg**

i) praw pochodnych		0,00	0,00
j) innych		0,00	0,00
<b>8) „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) pożyczek krótkoterminowych		0,00	0,00
b) kredytów długoterminowych		0,00	0,00
c) kredytów krótkoterminowych		0,00	0,00
d) innych		0,00	0,00
<b>9) „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>		<b>947 186,58</b>	<b>901 349,92</b>
a) wpłat		947 186,58	901 349,92
b) wypłat do zakładów emerytalnych		0,00	0,00
c) wypłat transferowych		0,00	0,00
d) pokrycia szkody		0,00	0,00
e) innych		0,00	0,00
<b>10) „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>		<b>1 101 817,24</b>	<b>1 823 528,30</b>
a) wycofania nadpłaty		0,00	0,00
b) opłaty od składki		138 560,57	661 792,65
c) opłat transferowych		0,00	0,00
d) opłat za zarządzanie		963 256,67	1 161 735,65
e) opłat z rachunku rezerwowego		0,00	0,00
f) innych		0,00	0,00
<b>11) „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>		<b>25 038,76</b>	<b>37 422,70</b>
a) wypłat bezpośrednich		144,76	145,15
b) wypłat bezpośrednich ratalnych		0,00	0,00
c) innych		24 894,00	37 277,55

**12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym**

a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku w portfelu Funduszu nie występowały pozycje dotyczące instrumentów pochodnych.

<b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:</b>	<b>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.</b>
<b>1) informacje o wielkości przychodów z:</b>	<b>94 720 570,13</b>	<b>98 649 510,04</b>
a) rachunków środków pieniężnych	402 841,80	184 719,99
b) depozytów bankowych	6 205 182,47	984 725,29
c) obligacji	68 194 522,85	82 917 524,71
d) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) listów zastawnych	849 400,00	1 306 400,00
f) kredytów	0,00	0,00
g) innych, w tym:	19 068 623,01	13 256 140,05
dywidend i udziałów w zyskach	17 339 710,78	12 476 799,06
odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 539 426,67	720 396,00
<b>2) informacje o dodatnich różnicach kursowych; w podziale na:</b>	<b>1 743 294,78</b>	<b>1 305 076,14</b>
<b>a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>30 724,14</b>
- akcje i praw z nimi związanych	0,00	30 724,14
- 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>b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:</b>	<b>1 743 294,78</b>	<b>1 274 352,00</b>
- akcje i praw z nimi związanych	1 743 294,78	1 274 352,00
- 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>3) „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:</b>	<b>609 801,38</b>	<b>512 684,18</b>
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	44 346,87	71 069,68
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) opłat za przechowywanie	553 041,66	433 516,18
d) opłat za rozliczanie	12 136,00	7 767,00
e) weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f) prowadzenia rachunków i przelewów	105,00	15,00
g) innych	171,85	316,32
<b>4) informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:</b>	<b>0,00</b>	<b>33 747,57</b>
<b>a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>33 747,57</b>
- akcje i praw z nimi związanych	0,00	33 747,57

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dokończenie**

- 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>b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- 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>5) „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>-138 674 546,81</b>	<b>-55 363 256,21</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	-133 084 208,43	-57 712 818,61
b) obligacji skarbowych	-5 649 977,51	2 186 500,00
c) bonów	59 639,13	163 062,40
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
<b>6) „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>-255 709 079,38</b>	<b>265 318 178,84</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	-291 268 078,60	283 112 444,87
b) obligacji skarbowych	32 363 999,22	-16 416 766,03
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	3 195 000,00	-1 377 500,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
<b>7) „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g) innych	0,00	0,00
<b>III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>5 308,82</b>	<b>20 545,31</b>
1) koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) koszty przechowywania	4 125,82	17 216,94
4) koszty transakcyjne	1 183,00	3 128,37
5) koszty zarządzania	0,00	0,00
6) inne	0,00	200,00

**IV. ROZLICZENIA Z ZAKŁADEM UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH**

**Opóźnienia w przekazywaniu składek przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych**

Zróżdłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku są składki emerytalne pochodzące z następujących źródeł:

1. Przekazywane w postaci przelewów środków pieniężnych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
2. Otrzymywane w ramach wpłat transferowych w wyniku przystąpienia do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z innym otwartym funduszem emerytalnym (zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości kwot faktycznie otrzymanych). Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa.

Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku otwartych funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby Członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. Zapisy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) pozwoliły na zmniejszenie skutków nieprawidłowości jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz Członków Funduszu. Ustawa ta przestała obowiązywać z dniem 31 grudnia 2008 roku. W 2009 roku ZUS przekazywał do Funduszu zajęte składki w formie gotówkowej. Sprawozdanie finansowe uwzględniła jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji i przeliczonych na jednostki rozrachunkowe do dnia 31 grudnia 2009 roku.

## Zwrot do ZUS nienależnych składek

Zgodnie z art. 100a ust. 1 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) każdy otwarty fundusz jest zobowiązany do zwrotu do ZUS nienależnie otrzymanych składek. W wyniku weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek i dokonanych wpłat na rachunki członkowskie uczestników otwartych funduszy emerytalnych, ZUS zidentyfikował funkcjonowanie nadpłat składek przekazanych w latach 1999-2008 do systemu emerytalnego, które ze względu na brak funkcjonalności systemu informatycznego ZUS, nie mogły zostać wycofane w latach ubiegłych. Na podstawie informacji z dnia 2 grudnia 2009 roku przekazanej przez ZUS do PTE WARTA S.A. Zarząd Towarzystwa uzyskał informacje o oszacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS składek za lata 1999-2008 zakwalifikowanych do zwrotu z OFE WARTA. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi na dzień 31 grudnia 2009 roku około 23,8 mln zł i w wyniku rozliczeń dokonanych w trakcie 2009 roku zmniejszyła się w stosunku do informacji na koniec 2008 roku o około 3,6 mln zł.

Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w Bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota zidentyfikowanych nadpłat tj. około 23,8 mln zł jest zawarta w pozycji IV „Kapitał funduszu” w Bilansie Funduszu i jest sukcesywnie wycofywana na podstawie informacji przekazywanych przez ZUS do Funduszu. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest każdorazowo uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nierozliczona kwota zobowiązania wykazana w Bilansie Funduszu z tytułu nienależnych składek wynosi około 901 tys. zł.

Zgodnie z Ustawą z dnia 6 listopada 2008 roku ogłoszoną w Dzienniku Ustaw z dnia 31 grudnia 2008 roku (Dz. U. z 2008 r. Nr 237, poz. 1656) i obowiązującą w pełni od dnia 15 stycznia 2009 roku o emeryturę pomostową mogą starać się osoby, które nie przystąpiły do otwartego funduszu emerytalnego lub złożyły wniosek o przekazanie środków z otwartego funduszu emerytalnego na dochody budżetu państwa oraz spełniły szereg innych wymagań (patrz art. 4 Ustawy o emeryturach pomostowych). Ustawa o emeryturach pomostowych zastąpiła wcześniejsze regulacje dotyczące wcześniejszych emerytur.

W dniu 5 lutego 2009 roku weszła w życie Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 8, poz. 38), opublikowana w dniu 21 stycznia 2009 roku. Znowelizowane zapisy art. 183 ust. 1 Ustawy dają prawo do rezygnacji z członkostwa w otwartym funduszu emerytalnym osobom urodzonym po dniu 31 grudnia 1948 roku, które w latach 2009 - 2013 osiągną wiek uprawniający do emerytury. Warunkiem jej uzyskania jest złożenie wniosku o przekazanie środków zgromadzonych na rachunku w otwartym funduszu emerytalnym na dochody budżetu państwa.

## V. ZMIANY PREZENTACYJNE W ZESTAWIENIU PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Prezentacja aktualnych pozycji „Zestawienia Portfela Inwestycyjnego - 31 grudnia 2008 r.” w niniejszym sprawozdaniu uległa zmianie względem zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w następujących pozycjach:

Wybrane pozycje Zestawienia Portfela Inwestycyjnego		Prezentacja w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2008 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>Razem lokaty</b>		<b>37 343 306</b>	<b>2 075 669 644,94</b>	<b>2 046 520 497,70</b>	<b>98,33</b>
4.	<b>Listy Zastawne</b>	<b>100</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 065 800,00</b>	<b>0,96</b>
	BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15	100	20 000 000,00	20 065 800,00	0,96
<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>37 241 806</b>	<b>2 046 961 897,40</b>	<b>2 022 896 362,64</b>	<b>97,20</b>
<b>Zmiany prezentacyjne w odniesieniu do 2008 r.</b>					
<b>Razem lokaty</b>		<b>+19 900</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>Listy Zastawne</b>	<b>+19 900</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15	+19 900	0,00	0,00	0,00
<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>+19 900</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Prezentacja danych porównywalnych 2008 r. w sprawozdaniu finansowym za 2009 r.</b>					
<b>Razem lokaty</b>		<b>37 363 206</b>	<b>2 075 669 644,94</b>	<b>2 046 520 497,70</b>	<b>98,33</b>
4.	<b>Listy Zastawne</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 065 800,00</b>	<b>0,96</b>
	BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15	20 000	20 000 000,00	20 065 800,00	0,96
<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>37 261 706</b>	<b>2 046 961 897,40</b>	<b>2 022 896 362,64</b>	<b>97,20</b>

Zmiany w prezentacji danych finansowych:

Liczba składników portfela inwestycyjnego prezentowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w pozycji 4 „Listy zastawne” Zestawieniu Portfela Inwestycyjnego - 31 grudnia 2008 r.” została zaniżona w wyniku oczywistej pomyłki pisarskiej. Powyżej przedstawiona korekta prezentacyjna liczby składników portfela inwestycyjnego Funduszu w pozycji 4. „Listy Zastawne” nie miała wpływu na pozycje „Wartość nabycia (w zł)”, „Wartość bieżąca (w zł)” i „Udział w aktywach (w %)” w „Zestawieniu Portfela Inwestycyjnego - 31 grudnia 2008 r.”.

## VI. INNE INFORMACJE

### Prezentacja kapitału premiowego

Kapitał premiový tworzony jest ze środków wpłacanych przez Towarzystwo zgodnie z art. 182a ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz zgodnie z par. 12 punkt 7 Statutu Funduszu, Fundusz przekazuje na rachunek premiový w wysokości 0,0045% wartości aktywów netto.

Towarzystwo uzyskuje prawo do części środków zgromadzonych na rachunku premiovým odpowiednio do osiągniętej 3-letniej stopy zwrotu. Podział środków wycofanych z rachunku premiovýgo odbywa się zgodnie z zapisami art. 182a ust. 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Środki wycofane z rachunku premiovýgo, do których Towarzystwo nabyło prawa są przekazywane na rachunek rezerwowy. Środki wycofane z rachunku premiovýgo, do których Towarzystwo nie nabyło prawa zwracane są do Funduszu i powiększają wartość jednostki rozrachunkowej.

### Prezentacja kapitału rezerwowego

Kapitał rezerwowy tworzony jest na podstawie art. 181 ust. 1 i 2 ze środków wycofanych z rachunku premiovýgo zgodnie z art. 182a ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.).

Towarzystwo uzyskuje prawo do wycofania środków zgromadzonych na rachunku rezerwowy odpowiednio do osiągniętej 6-letniej stopy zwrotu, ustalonej zgodnie z art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Środki, do których Towarzystwo nabyło prawo, wycofywane są z Funduszu odpowiednio w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub października.

### Prezentacja kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Począwszy od 7 kwietnia 2004 roku oprócz środków przechowywanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., Fundusz na mocy art. 184 ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) zobligowany został do utrzymywania nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto na kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego został utworzony z części środków powstałych po umorzeniu środków rachunku rezerwowy w dniu 7 kwietnia 2004 roku zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 22/2004 z dnia 6 kwietnia 2004 roku, w dniu 7 kwietnia 2004 roku na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zostały przekazane środki

z rachunku rezerwowego w wysokości 0,35% wartości aktywów netto Funduszu.

#### **Wartość rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego**

Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Wartość bilansowa kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Procent aktywów netto Funduszu w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r.	Wartość jednostek uczestnictwa części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 31 grudnia 2009 r.	Procent aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r.
156 036,5379	2 947 530,20	0,35 %	280 097,0215	7 834 313,69	0,29 %

W dniu 4 stycznia 2010 roku w Funduszu wystąpiła należność od Towarzystwa w kwocie 3 449,85 zł z tytułu dopłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. W dniu 5 stycznia 2010 roku Towarzystwo dokonało wpłaty kwoty 70 000,00 zł tytułem uzupełnienia środków na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

#### **Zobowiązania wobec Towarzystwa**

W dniu 31 grudnia 2009 roku w Funduszu wystąpiło zobowiązanie wobec Towarzystwa w kwocie 1 161 735,65 zł z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem za miesiąc grudzień 2009 roku oraz zobowiązanie wobec Towarzystwa w kwocie 661 792,65 zł z tytułu opłat od składek. Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie oraz opłat od składek zostały przekazane do Towarzystwa dnia 4 stycznia 2010 roku zgodnie z obowiązującymi procedurami.

#### **Opłata manipulacyjna**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku Towarzystwo pobrało łączną opłatę manipulacyjną od składek członków zalokowanych do Funduszu w wysokości 17 353 367,56 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego pobrana opłata manipulacyjna wynosiła 17 752 380,24 zł. W przypadku opłaty manipulacyjnej od składek przekazanych przez Skarb Państwa w formie obligacji DZ1111, na mocy Ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazania składek do otwartych funduszy emerytalnych, opłata ta była pobierana bezpośrednio z aktywów Funduszu.

W dniu 1 stycznia 2010 roku weszła w życie Ustawa z dnia 26 czerwca 2009 roku o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2009 r. Nr 127, poz. 1048), opublikowana w dniu 13 sierpnia 2009 roku. Zgodnie z art. 1 ust. 1 ww. Ustawy zmianie uległa stawka opłaty manipulacyjnej potrącaniej przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe. Dotychczas obowiązujące stawki 4,5% i 7% zostały zastąpione stawką 3,5%.

#### **Opłata za zarządzanie**

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2009 roku Fundusz poniósł koszty na rzecz Towarzystwa tytułem wynagrodzenia za zarządzanie w wysokości 12 242 730,65 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego pobrana opłata za zarządzanie wynosiła 10 907 279,06 zł.

Wjeście w życie z dniem 1 stycznia 2010 roku Ustawy z dnia 26 czerwca 2009 roku o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2009 r. Nr 127, poz. 1048), obniżyło stawki opłaty za zarządzanie. Towarzystwo dostosowało do nowych regulacji Statut Funduszu i począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku pobiera opłatę wg znwolizowanych zapisów prawa.

### **VII. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

#### **Wpłata emerytur kapitałowych**

W związku z wejściem w życie przepisów Ustawy z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. Nr 228, poz. 1507) w 2009 roku otwarte fundusze rozpoczęły wypłatę emerytur kapitałowych. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. informuje, iż wartość środków wypłacanych w ramach świadczeń z tytułu emerytur okresowych lub środków zwracanych przez OFE WARTA do Funduszu Ubezpieczeń Społecznych nie ma istotnego wpływu na wartość aktywów netto Funduszu. Środki zwracane przez OFE WARTA do Funduszu Ubezpieczeń Społecznych będą sukcesywnie rozliczane z bieżącymi należnościami ZUS wobec OFE WARTA.

#### **Ujęcie dywidend od akcji zagranicznych wyrażonych w walutach obcych**

Od dnia 1 stycznia 2009 roku dywidendy wyrażone w walutach obcych są ujmowane w księgach OFE WARTA według wartości netto wraz z ewentualnym zwrotem części lub całości podatku od dywidend potrąconego przez zagraniczne organy skarbowe. Zwrot części lub całości podatku od dywidend następuje na podstawie wniosku Towarzystwa do zagranicznych organów skarbowych w oparciu o zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania i wzajemnej ochronie inwestycji zawartych pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a krajem siedziby emitenta. Do czasu wpływu środków na rachunek Funduszu, kwoty z tytułu zwrotu części lub całości podatku od dywidend są wykazywane w pozycji I. 3. b) „Aktywa - Należności z tyt. dywidend” Bilansu Funduszu.

#### **Kontrola Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa**

W dniu 9 marca 2009 roku w siedzibie Towarzystwa rozpoczęła się kontrola działalności Spółki przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego. Czynności kontrolne trwały do dnia 31 marca 2009 roku.

Zakres kontroli obejmował w szczególności:

- organizację i zarządzanie Spółką oraz Funduszem,
- system kontroli wewnętrznej,
- politykę lokacyjną,
- umowy z akcjonariuszami, członkami władz, podmiotami grupy kapitałowej,
- zlecenie podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności Funduszu i Towarzystwa,
- proces transferu członków w ramach wypłat transferowych,
- prowadzenie rachunków indywidualnych członków,
- rozpatrywanie skarg członków Funduszu,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej.

Powiadomienie pokontrolne KNF z dnia 6 sierpnia 2009 roku, oznaczone DEN/WI/619/47/09/AK, stwierdziło:

- 1) rażące naruszenie art. 119 ust. 1 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z par. 18 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 kwietnia 2004 roku w sprawie trybu i terminu powiadamiania ZUS przez OFE o zawarciu umowy z członkiem oraz dokonywania wypłaty transferowej,
- 2) naruszenie art. 12 ust. 6 Statutu PTE WARTA S.A.,
- 3) naruszenie art. 22 Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o KRS,
- 4) naruszenie art. 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 5) naruszenie par. 4 ust. 1 Rozporządzenia Rady ministrów z dnia 14 kwietnia 2004 roku w sprawie trybu i terminu powiadamiania ZUS przez OFE o zawarciu umowy z członkiem oraz dokonywania wypłaty transferowej.

KNF wyznaczyła trzydziestodniowy termin na usunięcie wskazanych nieprawidłowości.

W odpowiedzi, pismem z dnia 10 września 2009 roku, oznaczonym ADPO/408/2009/DPO, PTE WARTA oświadczyło, że „niezwłocznie podjęło kroki mające na celu usunięcie stwierdzonych nieprawidłowości oraz działania eliminujące tego rodzaju uchybienia w przyszłości”.

Warszawa, 31 marca 2010 r.

Warszawa, dnia 31 marca 2010 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

**DYREKTOR BIURA**  
  
**Jacek Zagrabski**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87, obejmującego:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w wysokości 2.612.587.847,03 złotych,
  - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 295.655.159,22 złotych,
  - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 564.061.781,03 złotych,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 564.061.781,03 złotych,
  - zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 2.600.459.783,39 złotych, oraz
  - dotatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było badanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
  - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm - „ustawa o rachunkowości”),
  - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wyrównową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym datowaną na dzień 31 marca 2009 roku z objaśnieniem kwestii, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
- Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również postanowieniami Statutu Funduszu wpływającymi na jego treść.
- Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię przedstawioną w punkcie IV dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych lub były przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględni jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji i przeliczonych na jednostki rozrachunkowe do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu sporządzoną za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 248, poz. 1847).
- Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident

*A. Fornalik*

Adam Fornalik  
Biegły rewident nr 9916

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
-72-