

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu
Emerytalnego zarządzanego przez
Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15B,
02-676 Warszawa
zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII
Wydział Gospodarczy KRS
pod numerem 000 000 8579, NIP: 521-29-71-343,
o kapitale zakładowym 145.500.000 zł
wpłaconym w całości.

www.generali.pl

Sporządzono: Warszawa, dnia 5 maja 2010 r.

Pod skrzydłami lwa.



Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie otwartego funduszu emerytalnego: 29 stycznia 1999 roku.
Podstawa prawna sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Tekst jednolity Dz.U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189),
Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2005 r., Nr 70, poz. 627 z późn. zm.).

Spis treści

1. List Zarządu	3
2. Wysokość stopy zwrotu Generali OFE	8
3. Wartość jednostki rozrachunkowej Generali OFE.	8
4. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	8
5. Oświadczenie depozytariusza.	10
6. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	11
7. Statut Generali OFE.	29

Szanowni Państwo,

Przekazujemy sprawozdanie finansowe z kolejnego roku działalności Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Po bardzo trudnym roku 2008, kiedy to za sprawą globalnego kryzysu finansowego fundusze emerytalne odnotowały ujemne stopy zwrotu, rok 2009 przyniósł odreagowanie, dzięki któremu możliwe było odrobienie ubiegłorocznych strat. Jest nam niezwykle miło poinformować, że Generali OFE odrobił te straty w całości i jako jedyny z czternastu funduszy emerytalnych może pochwalić się dodatnią stopą zwrotu w okresie 2008 - 2009.

Sam rok 2009 również był dla nas bardzo udany. W rankingu rocznym uplasowaliśmy się na drugim miejscu, ze stopą zwrotu na poziomie 15,45%

Poniżej prezentujemy stopy zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych w 2009 r.

Fundusz	Stopa zwrotu
Polsat	20,70%
Generali	15,45%
PKO BP Bankowy	14,75%
Amplico	14,46%
Aegon	13,98%
Pekao	13,91%
ING	13,84%
AXA	13,64%
PZU	13,51%
Warta	13,38%
Pocztalion	13,37%
Allianz	13,30%
Aviva	12,88%
Nordea	12,50%
Średnia	14,26%
Średnia ważona	13,67%

Pod względem długoterminowych wyników inwestycyjnych Generali OFE jest jednym z liderów rynku. Zajmuje on najwyższe lokaty w rankingach branżowych za stabilne wyniki oraz ryzyko inwestycyjne w długiej perspektywie czasu, co dla przyszłych emerytów jest ważnym kryterium oceny dotychczasowych osiągnięć funduszy emerytalnych.

Wyniki inwestycyjne Generali OFE są również doceniane przez prasę ogólnopolską, opisującą rynek otwartych funduszy emerytalnych.

W ubiegłorocznych rankingach „Rzeczpospolitej” opublikowanych w kwietniu oraz w październiku, Generali OFE po raz kolejny okazywał się numerem 1.

Pierwsze miejsce w rankingu „Gazety Wyborczej” w czerwcu 2009 r. było kolejnym sukcesem Generali OFE. Dodatkowo w kwietniu i lipcu roku ubiegłego branżowy

serwis ekonomiczny Analizy Online opublikował rankingi funduszy emerytalnych, w których Generali OFE uznany został za lidera pod względem wartości hipotetycznego konta emerytalnego. Fundusz był wskazany jako najlepszy również przez KNF w komunikacie z października 2009 r. Wszystkie te wyniki są dowodem wysokiej i stabilnej oceny OFE dokonywanej przez niezależnych ekspertów.

Działalność inwestycyjna

W 2009 roku światowa gospodarka znalazła się w recesji gospodarczej. Apogeum kryzysu, wyrażone silnymi spadkami rynków akcji, przypadło na I kwartał. Jednak bardzo zdecydowane działania rządu amerykańskiego, w postaci ogromnych programów pomocowych dla banków i największych firm, spowodowały polepszenie nastrojów inwestorów na całym świecie. W wyniku tego rynki akcji od lutego rozpoczęły zwyżki, które trwały praktycznie do końca roku. Pomimo słabych wyników największych dojrzałych gospodarek, rynki tzw. emerging markets nie pogrążyły się w recesji. Także Polska, jako jedyna w Europie, zanotowała wzrost gospodarczy.

Rok 2009, z punktu widzenia inwestycji w obligacje skarbowe, okazał się zyskowy. Indeks obligacji Banku Handlowego w Warszawie S.A., odzwierciedlający sytuację na polskim rynku obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, w 2009 roku wzrósł o 4,18%.

W 2009 roku polska gospodarka była poddana ciężkiej próbie oparcia się światowemu kryzysowi. Dzięki osłabieniu polskiej waluty, silnemu rynkowi wewnętrznemu oraz pakietom stymulacyjnym w Europie (np. dopłaty do zakupu samochodów w Niemczech), nasza gospodarka, choć znacząco spowolniła, zakończyła rok wzrostem gospodarczym. Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęte w 2008 roku obniżki stóp procentowych do historycznie niskiego poziomu 3,50%. Działania te miały silny wpływ na rynek obligacji skarbowych. Z powodu kryzysu, banki ograniczyły mocno akcję kredytową dla przedsiębiorstw i osób fizycznych. Niewykorzystywane środki finansowe ulokowały w najbezpieczniejsze obligacje skarbowe o krótkich terminach do wykupu. Dobrego sentymentu na rynku obligacji nie zepsuła nawet nowelizacja budżetu dokonana w połowie roku przez polski rząd, która polegała na obniżeniu prognozowanego wzrostu gospodarczego oraz zwiększeniu deficytu budżetowego.

Nasza polityka inwestycyjna w 2009 roku polegała na odpowiednim wyborze segmentu rynku obligacji, który może przynieść stosunkowo wysokie stopy zwrotu przy zachowaniu ograniczonego ryzyka. Z powodu silnych obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, postanowiliśmy skoncentrować nasze inwestycje na obligacjach o krótkim terminie wykupu oraz obligacjach zmiennokuponowych.

2010 rok dla rynku obligacji będzie z pewnością bardzo trudny z powodu rosnącego deficytu budżetowego. Głównym czynnikiem ryzyka będzie obawa o przekroczenie poziomu zadłużenia w wysokości 55% PKB. Dodatkowym

czynnikami ryzyka będą też problemy budżetowe najsłabszych państw UE, które zostały bardzo mocno dotknięte kryzysem, np. Grecja, Portugalia i Hiszpania. W związku z tymi czynnikami ryzyka spodziewamy się dużej zmienności na rynku obligacji.

Ubiegły rok przyniósł bardzo silne odreagowanie na światowych rynkach akcji. Wprawdzie jeszcze przez pierwsze dwa miesiące mieliśmy do czynienia ze spadkami na giełdach, jednak skala odbicia zapoczątkowanego w drugiej połowie lutego przeszła oczekiwania nawet najbardziej optymistycznie nastawionych obserwatorów rynku. Licząc od dołków, do końca grudnia 2009 główne indeksy warszawskiej giełdy - WIG20, WIG i MWIG 40 wzrosły odpowiednio o: 80%, 88% i 91%!

Przyczyn tak mocnych wzrostów należy dopatrywać się zarówno w poprawiających się perspektywach gospodarki, jak i radykalnej zmianie nastrojów inwestorów. Jest rzeczą typową, że w dniu bessy panuje skrajny pesymizm, większość uczestników rynku dostrzega jedynie złe, lub potencjalnie złe wiadomości, co doprowadza do skrajnego niedoszacowania rynkowych wycen aktywów. Takie przesilenie miało właśnie miejsce na przełomie 2008 i 2009 roku. Wystarczyła jednak seria lepszych danych makro i pozytywne zaskoczenia wynikami kwartalnymi spółek, aby nastroje diametralnie się zmieniły i inwestorzy dostrzegli fakt, że gospodarka światowa powoli się odbija od dna.

Przypomnijmy, że już w liście do Państwa w zeszłym roku pisaliśmy, że „jako inwestor długoterminowy nie powinniśmy się kierować skrajnie negatywnymi emocjami, jakie są charakterystyczne dla bessy, ale konsekwentnie dobierać do portfela spółki, które wydają nam się w długim terminie niedowartościowane”. Konsekwentnie realizując tę strategię, dokonaliśmy znaczących zakupów akcji w lutym 2009, co okazało się kluczowe z punktu widzenia wyników osiągniętych w całym ubiegłym roku.. To m.in. dzięki wyższemu od średniej udziałowi akcji w pierwszych pięciu miesiącach ubiegłego roku oraz dzięki umiejętnemu doborowi spółek do portfela, ostatnie 12 miesięcy zakończyliśmy z drugą najwyższą stopą zwrotu wśród działających na rynku funduszy emerytalnych.

Wydaje się, że rok 2010 powinien charakteryzować się mniejszą zmiennością rynków akcji niż ubiegłe lata. Naszym zdaniem racjonalne jest przyjęcie w scenariuszu bazowym rocznej zmiany indeksów w przedziale od -10% do +10%. Pamiętać jednak należy, że po tak znaczących wzrostach, w krótkim terminie ryzyko inwestycji w akcje jest nieco wyższe, a wiele będzie zależało od tego czy dość rozbudzone oczekiwania inwestorów znajdą potwierdzenie w twardych danych płynących z gospodarki.

Planowane kierunki działalności

W nadchodzącym roku zamierzamy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną zakładającą minimalizację ryzyka oraz dobór instrumentów na podstawie rzetelnej i wnikliwej analizy fundamentalnej.

W perspektywie długoterminowej modelowa struktura aktywów funduszu przedstawia się następująco:

Rodzaj inwestycji	Udział procentowy
Dłużne papiery skarbowe	50%
Dłużne papiery innych podmiotów	10%
Papiery wartościowe z prawem do kapitału (akcje)	30%
Lokaty bankowe	5%
Inne aktywa	5%

W 2009 roku na rynku papierów nieskarbowych w Polsce i na świecie doszło do znaczącego rozszerzenia tzw. spreadów, czyli podwyższenia dochodowości obligacji przedsiębiorstw. Dlatego też zwiększyliśmy udział w portfelu obligacji przedsiębiorstw do poziomu 4,80% aktywów Funduszu. Wyboru w/w obligacji dokonaliśmy kierując się wysoką wiarygodnością emitentów i ich dobrą sytuacją finansową. W bieżącym roku planujemy w dalszym ciągu wykorzystywać atrakcyjne oferty rynkowe w tym segmencie papierów dłużnych.

Oszczędności kosztowe zrealizowane przez spółki w ubiegłym roku oraz perspektywa ożywienia w gospodarce powinny mieć pozytywne przełożenie na wyniki roku bieżącego. Powstaje pytanie, w jakim stopniu ta poprawa jest już uwzględniona we wzrostach cen akcji, z jakimi mieliśmy do czynienia w ciągu ostatnich miesięcy.

Naszym zdaniem na rynku ciągle można znaleźć niedowartościowane małe i średnie spółki – dlatego też będziemy kontynuować naszą strategię z ubiegłych lat, polegającą na przeważaniu wybranych mniejszych spółek o ponadprzeciętnych perspektywach wzrostu. Ponadto, nadal będziemy starać się poprawić stopę zwrotu z portfela akcyjnego poprzez aktywne zarządzanie jego najbardziej płynną częścią.

W części obligacyjnej portfela inwestycyjnego, w związku z prognozowaną przez nas dużą zmiennością rynku długu, będziemy starali się wykorzystywać średnioterminowe trendy rynkowe w celu maksymalizacji stopy zwrotu.

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

Każda inwestycja Generali OFE jest wnikliwie rozpatrywana nie tylko odnośnie potencjalnej stopy zwrotu, ale także pod kątem ryzyka, jakie się z nią wiąże.

W największej wartościowo części portfela, którą stanowią instrumenty dłużne, najistotniejszymi typami ryzyk są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko reinwestycji.

Ryzyko kredytowe, które wiąże się z niemożnością wywiązania się z zobowiązań przez emitenta papierów dłużnych, jest w znaczny sposób ograniczone poprzez strukturę portfela Funduszu. Inwestycje w części dłużnej portfela są skoncentrowane w najbezpieczniejszych papierach wartościowych, jakimi są obligacje Skarbu Państwa, gdzie ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje.

Inwestycje w papiery dłużne innych podmiotów są poprzedzone dokładną analizą ich sytuacji finansowej, a instrumentem dodatkowo ograniczającym ten rodzaj ryzyka są limity odnośnie maksymalnego zaangażowania w tę klasę aktywów.

Ryzyko stóp procentowych, polegające na zmianach wartości części dłużnej portfela pod wpływem zmiany rynkowych stóp procentowych, kontrolowane jest poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela, która wymusza inwestycje w obligacje o różnych terminach zapadalności. Miarą ryzyka stóp procentowych jest wskaźnik MDuration portfela, który jest ograniczony wewnętrznymi limitami Funduszu, co ma na celu wzmocnienie kontroli tego typu ryzyka.

Ryzyko reinwestycji polega na tym, że w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych reinwestycja otrzymanych środków następuje przy niższych od historycznych rentownościach. Podobnie jak w przypadku ryzyka stóp procentowych, ryzyko reinwestycji niwelowane jest odpowiednią dywersyfikacją portfela.

W części akcyjnej portfela mamy do czynienia z ryzykiem specyficznym poszczególnych spółek oraz ryzykiem rynkowym (zachowania się rynku jako całości).

Ryzyko specyficzne spółek związane z możliwością spadku ich cen, zredukowane jest poprzez dogłębną analizę fundamentalną poszczególnych inwestycji. Ponadto kolejnym elementem zmniejszającym poziom ryzyka specyficznego jest dywersyfikacja sektorowa i ilościowa portfela.

Ryzyko rynkowe (czyli ryzyko zachowania się rynku jako całości) ograniczane jest poprzez alokację aktywów Funduszu w różne klasy aktywów.

Ryzykiem wspólnym dla dłużnej i akcyjnej części portfela jest ryzyko płynności polegające na niemożności sprzedaży instrumentów finansowych bez znaczącego wpływu na ich cenę. W przypadku Funduszu dywersyfikacja aktywów sprawia, że udział nie płynnych inwestycji jest relatywnie niski, co ogranicza ryzyko płynności.

Podsumowanie

Wyrażamy przekonanie, że dotychczasowe wyniki inwestycyjne Generali OFE, plasujące Fundusz w ścisłej czołówce rynku są najlepszym sposobem podziękowania za okazane nam zaufanie. Dodażymy wszelkich starań, aby rok 2010 utwierdził Państwa w przekonaniu, że gromadzenie oszczędności emerytalnych w Generali OFE jest dobrą decyzją.

Piotr Pindel



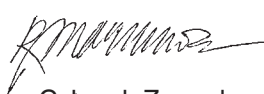
Członek Zarządu

Jacek Smolarek



Członek Zarządu

Rafał Markiewicz



Członek Zarządu

Wysokość stopy zwrotu Generali OFE

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres 3 ostatnich lat kalendarzowych, to jest od 31 grudnia 2006 r. do 31 grudnia 2009 r. wyniosła 5,961%.

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres 5 ostatnich lat kalendarzowych, to jest od 31 grudnia 2004 r. do 31 grudnia 2009 r. wyniosła 43,738%.

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych, to jest od 31 grudnia 1999 r. do 31 grudnia 2009 r. wyniosła 157,055%.

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres od 30 września 2006 r. do 30 września 2009 r. wyniosła 10,385%.

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30 września 2006 r. do 30 września 2009 r. wyniosła 7,909%.

Wartości jednostki rozrachunkowej Generali OFE:

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2009:	29,15 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 29 grudnia 2006:	27,51 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2004:	20,28 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 1999:	11,34 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności Funduszu 21 maja 1999:	10 zł

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 15b, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 7.724.893.960,31 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący wynik finansowy w kwocie 954.639.741,39 zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto o kwotę 2.248.875.529,30 zł;

- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.248.875.529,30 zł;
- e) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2009 r.;
- f) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz pisma Zarządu Towarzystwa skierowanego do członków Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., (zwanego dalej „Towarzystwem”) Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- b) wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w piśmie Zarządu Towarzystwa skierowanym do członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza o zgodności danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy

od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz.U. z dnia 29 grudnia 2007 r. nr 248 poz. 1847).

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3176:

Wojciech Maj



Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 6128

Warszawa, 12 marca 2010 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla GENERALI Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez GENERALI Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Marcin Szejka

Marcin Szejka

PEŁNOMOCNIK
SBK C 18378

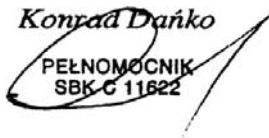


Naczelnik Wydziału Rozliczeń
Papierów Wartościowych
Pełnomocnik
SBK C 18378

Konrad Dańko

Konrad Dańko

PEŁNOMOCNIK
SBK C 11622



Naczelnik Wydziału Obsługi
Klientów i Wsparcia
Pełnomocnik
SBK C 11622

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2009 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

1. Wstęp
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w aktywach netto
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Piotr Pindel



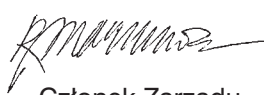
Członek Zarządu

Jacek Smolarek



Członek Zarządu

Rafał Markiewicz



Członek Zarządu

Warszawa, 10 marca 2010 r.

Wstęp do sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami 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 r. 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 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu. W związku z tym aktywa Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2009 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2009 roku członkami Funduszu było 736 230 osób, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpływu części składek dotyczących 676 007 członków. Obecnie posiadane informacje nie są wystarczające do określenia wartości nieotrzymanych wpływów składki na dzień 31 grudnia 2009 r.

1. Fundusz

Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 11 lutego 1999 r. pod numerem RFe 10. Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 roku, Nr 159 poz. 1667 z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dnia 25 stycznia 1999 r. i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

2. Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000008579. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy w 96,56% należy do Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., natomiast w 3,44% do Generali PPF Holding B.V. z siedzibą w Holandii.

3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie SA z siedzibą w Warszawie, 00-923 Warszawa ul. Senatorska 16. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 roku, Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), umowa zawarta pomiędzy Funduszem a Depozytariuszem oraz Statut Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

4. Rejestr Członków Funduszu

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego są otwierane i obsługiwane poszczególne rachunki, prowadzi Generali Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b.

5. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest lokowanie powierzonych środków pieniężnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na dążeniu do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków przy jak najwyższej rentowności dokonywanych lokat.

6. Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- 3) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej;
 - a) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu;
- 4) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca

2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;

- 6) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
- 7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 8) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 9) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5;
- 10) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - a) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z 2002 r. Nr 216, poz. 1824, z 2003 r. Nr 217, poz. 2124, z 2005 r. Nr 157, poz. 1316, Nr 183, poz. 1538, Nr 184, poz. 1539, Nr 249, poz. 2104, z 2008 r. Nr 231, poz. 1547, z 2009 r. Nr 131, poz. 1075, Nr 157, poz. 1241, Nr 165, poz. 1316);
- 11) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 12) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
- 13) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 11 i 12;
 - a) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt. 5, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w pkt. 9 i 11;
 - b) listach zastawnych;
 - c) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

14) obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym.

Aktywa otwartego funduszu nie mogą być lokowane w:

- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez powszechne towarzystwo zarządzające tym funduszem;
- 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza powszechnego towarzystwa zarządzającego tym funduszem;
- 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.

W zakresie prowadzonej działalności lokacyjnej jak również lokowania środków w poszczególnych kategoriach lokat Fundusz stosuje ograniczenia wynikające z zapisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 roku, Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz 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 roku, Nr 32, poz. 276 z późn. zm.)

7. Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 248 poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

7.1. Księgi Funduszu

Księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu, w języku polskim i walucie polskiej w sposób rzetelny, sprawdzalny, na bieżąco, tak, aby możliwe było ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości jednostki rozrachunkowej na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy użyciu systemu informatycznego Orlando Efos, którego producentem jest firma ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a.

Księgi Funduszu obejmują:

- rejestr członków funduszu,
- dziennik operacji,
- konta księgi głównej

- konta ksiąg pomocniczych,
- zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

Rejestr członków Funduszu prowadzony jest przy użyciu oprogramowania OpenBank, którego producentem jest firma Sysde z siedzibą Zona Franca Metropolitana, San Jose, Costa Rica. System ten służy do szczegółowej ewidencji kapitału członków, w podziale na poszczególnych członków.

Rejestr członków określa w szczególności:

1. Indywidualny numer rachunku członka,
2. Podstawowe dane osobowe członka, określone w Art. 89 ust. 2 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r,
3. Dane o środkach zgromadzonych na rachunku członka
 - a) daty wpłat na rachunek,
 - b) wysokość wpłat,
 - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych, dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia,
 - d) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku,
 - e) kwoty potrąconych prowizji ze środków członka, określone w statucie funduszu,
 - f) okres, którego dotyczy wpłacona składka.

Rejestr prowadzony jest w układzie dziennym. Podstawą zapisów dokonywanych w rejestrze są dokumenty otrzymane od członka Funduszu i od instytucji pośredniczących w zakresie ubezpieczeń społecznych (w szczególności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.). Co najmniej na koniec każdego roku obrotowego sporządza się kopię danych z rejestru na trwałym nośniku elektronicznym.

7.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

7.2.1. Portfel inwestycyjny

1. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.

3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.
5. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.
6. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
7. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.

7.2.2. Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwy oraz na rachunek premiiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania, natomiast obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, są ujmowane w portfelu inwestycyjnym na dzień otrzymania obligacji.
2. Wpłaty oraz obligacje, o których mowa w pkt. 1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub po dniu otrzymania obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Przeliczeniu podlegają środki pomniejszone o należną towarzystwu prowizję od wpłaty. Do czasu przeliczenia Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości zgodnej z listą członków. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów Funduszu w dniu przeliczenia przez

liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

5. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość - z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
6. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Fundusz przyporządkowuje środki konkretnemu członkowi Funduszu w terminie 4 dni roboczych od dnia wpłaty; w przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są one traktowane jako środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu. Środki wpłacone za osoby niebędące członkami Funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.
7. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku przeliczeniowym.
8. Środki pieniężne przekazane na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i rachunek premii przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków otwartego Funduszu.
9. Wartość środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynoszą nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% aktywów netto Funduszu. Ustalenia wartości środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego dokonywane jest w każdym dniu roboczym wg wartości z ostatniego dnia wyceny.
10. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premiovym, do których towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania (zgodnie z art. 181a ust. 3 pkt 1 lub 3) następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek rezerwowy.

7.2.3. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn.zm.) oraz z uwzględnieniem szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy emerytalnych.

2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według ich stanu na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy i na dzień bilansowy.
3. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej ustalana jest na każdy dzień wyceny w następującym po nim dniu roboczym. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów ogółem na ten dzień o zobowiązania.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Kurs wyceny ustalany jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).
5. W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których jest ustalany kurs fixingowy na BOND SPOT S.A., rynkiem wyceny jest BOND SPOT S.A.
6. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
7. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.
8. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
9. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania Funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
10. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa

a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

11. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
12. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.
13. Aktywa i zobowiązania Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w danym dniu wyceny.

7.2.4. Operacje dotyczące wyniku finansowego, przychodów i kosztów Funduszu

1. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się, przypisując składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
2. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych. Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.
3. Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy;
 - b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej;
 - c) dodatnie różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
 - d) odsetki;
 - e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - f) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje;
 - g) różnice kursowe dodatnie.

4. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) ustalone w statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez towarzystwo;
 - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza;
 - c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej;
 - d) ujemne różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
 - e) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
 - f) różnice kursowe ujemne.
5. Koszty z tytułu prowizji za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie i ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn stawki prowizji (określonej w statucie) i wielkości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie Funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.

BILANS

	31 grudnia 2008 r. w zł	31 grudnia 2009 r. w zł
I. Aktywa	5 497 253 462,24	7 750 184 171,10
1. Portfel inwestycyjny	5 431 678 451,47	7 704 905 958,60
2. Środki pieniężne	65 189 767,40	20 285 411,39
a) na rachunku bieżącym	53 982 323,08	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	10 395 799,92	20 284 581,61
– na rachunku wpłat	10 302 489,99	20 157 911,83
– na rachunku wypłat	93 309,93	126 669,78
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	811 644,40	829,78
3. Należności	385 243,37	24 992 801,11
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	64 273,08	24 602 047,37
b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	34 720,37	9 712,02
e) od towarzystwa	0,00	0,00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	286 249,92	381 041,72
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	21 235 031,23	25 290 210,79
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	9 398 385,17	4 505 826,13
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	1 051 325,18	23 298,91
4. Wobec towarzystwa	3 856,62	0,00
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00

7. Z tytułu nieprzeznaczonych jednostek na rachunku premiowym	286 249,92	381 041,72
8. Z tytułu nieprzeznaczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	939 915,52
9. Pozostałe zobowiązania	10 382 043,76	19 321 367,18
10. Rozliczenia międzyokresowe	113 170,58	118 761,33
III. Aktywa netto (-II)	5 476 018 431,01	7 724 893 960,31
IV. Kapitał funduszu	4 442 931 027,66	5 730 805 047,29
V. Kapitał rezerwowy	7 380 335,80	10 960 414,80
VI. Kapitał premiowy	503 520,79	729 438,21
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	18 077 429,98	20 633 201,84
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1 007 126 116,78	1 961 765 858,17
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	805 214 010,33	1 063 098 020,82
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	614 923 424,62	419 819 310,81
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-413 011 318,17	478 848 526,54
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	5 476 018 431,01	7 724 893 960,31

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	31 grudnia 2008 r. w zł	31 grudnia 2009 r. w zł
I. Przychody operacyjne	243 994 063,38	274 650 919,76
1. Przychody portfela inwestycyjnego	242 706 420,17	273 542 330,10
a) dywidendy i udziały w zyskach	40 040 371,98	32 816 429,23
b) odsetki, w tym	201 574 065,37	233 265 424,99
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	188 572 747,11	226 686 938,08
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	13 001 318,26	6 598 486,91
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 091 982,82	7 460 475,88
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	996 065,13	815 905,65
3. Różnice kursowe dodatnie	4 956,50	89 916,99
4. Pozostałe przychody	286 621,58	202 767,02
II. Koszty operacyjne	14 942 979,18	16 766 909,27
1. Koszty zarządzania funduszem	11 233 088,63	11 233 088,63
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	3 163 928,53	3 841 241,48
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 000 952,64	1 165 228,74
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	2 461,76
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	2 461,76
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	-472 555,82	-59 708,72
7. Różnice kursowe ujemne	15 919,10	139 041,31
8. Pozostałe koszty	1 646,10	445 556,07
III. Wynik z inwestycji (I - II)	229 051 084,20	257 884 010,49
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-982 168 940,60	696 755 730,90
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-62 389 411,41	-195 104 113,81
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-919 779 529,19	891 859 844,71
V. Wynik z operacji (III + IV)	-753 117 856,40	954 639 741,39
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	-753 117 856,40	954 639 741,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	31 grudnia 2008 r. w zł	31 grudnia 2009 r. w zł
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 264 475 686,77	5 476 018 431,01
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-753 117 856,40	954 639 741,39
1. Wynik z inwestycji	229 051 084,20	257 884 010,49
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-62 389 411,41	-195 104 113,81
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-919 779 529,19	891 859 844,71
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	964 600 600,64	1 294 235 787,91
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 168 429 386,77	1 590 789 297,27
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	203 768 786,13	296 553 509,36
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	211 542 744,24	2 248 875 529,30
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	5 476 018 431,01	7 724 893 960,31
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	180 763 160,1626	216 844 978,6163
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	216 844 978,6163	265 010 138,2032
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	187 636,6631	284 306,6933
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	284 306,6933	417 439,0797

5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	18 212,4537	20 244,5064
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	20 244,5064	25 329,8464
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	630 698,8338	793 363,5714
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	793 363,5714	890 775,6725
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	29,12	25,25
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	25,25	29,15
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-13,29%	15,45%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,78	23,60
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	29,05	29,18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	25,25	29,15

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31 grudnia 2008 r. w zł	31 grudnia 2009 r. w zł
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 264 475 686,77	5 476 018 431,01
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 485 205 218,98	4 442 931 027,66
1.1 Zmiany w kapitale funduszu		
a) zwiększenia z tytułu		
- wpłat członków	1 158 320 067,57	1 580 787 741,27
- otrzymanych wypłat transferowych	767 664 284,36	855 792 245,50
- pokrycia szkody	390 653 932,85	724 994 657,57
- pozostałe	0,00	0,00
- pozostałe	1 850,36	838,20
b) zmniejszenia z tytułu	200 594 258,89	292 913 721,64
- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat transferowych	182 126 892,23	260 379 669,42
- wypłat osobom uprawnionym	4 241 439,40	5 290 634,66
- zwrot błędnie wpłaconych składek	14 225 927,26	27 238 560,29
- pozostałe	0,00	4 857,27
1.2 Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 442 931 027,66	5 730 805 047,29
2. Kapitał rezerwow funduszu na początek okresu sprawozdawczego	4 762 347,63	7 380 335,80
2.1 Zmiany w kapitale rezerwowym		
a) zwiększenia z tytułu	2 617 988,17	3 580 079,00
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiovego	2 617 988,17	3 580 079,00
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
2.2 Kapitał rezerwow funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 380 335,80	10 960 414,80
3. Kapitał premiov funduszu na początek okresu sprawozdawczego	538 393,10	503 520,79
3.1. Zmiany w kapitale premiovym		
a) zwiększenia z tytułu	3 139 654,93	3 865 705,14
- wpłat towarzystwa	3 139 654,93	3 746 449,68
- pozostałe	0,00	119 255,46
b) zmniejszenia z tytułu	3 174 527,24	3 639 787,72
- zasilenia rachunku rezerwowego	2 617 988,17	3 639 787,72
- zasilenia funduszu	472 555,82	0,00
- pozostałe	83 983,25	0,00
3.2 Kapitał premiov funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	503 520,79	729 438,21
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	13 725 753,88	18 077 429,98
4.1 Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		
a) zwiększenia z tytułu	4 351 676,10	2 555 771,86
- wpłat towarzystwa	4 351 676,10	2 555 771,86
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
- zasilenia funduszu	0,00	0,00
- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2 Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	18 077 429,98	20 633 201,84
5. Wynik finansowy	1 007 126 116,78	1 961 765 858,17
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2+4.2+5)	5 476 018 431,01	7 724 893 960,31

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r.				31 grudnia 2009 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Bony skarbowe	5 000	48 432 350,00	48 673 526,88	0,89	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PANSTWA - BS20090603 - 03/06/2009	5 000	48 432 350,00	48 673 526,88	0,89	0	0,00	0,00	0,00
2. Obligacje skarbowe	3 765 279	3 680 471 745,14	3 815 197 421,85	69,40	4 653 543	4 530 466 892,41	4 626 322 331,68	59,69
SKARB PANSTWA - DS0509 - 24/05/2009	298 000	282 178 494,18	308 379 340,00	5,61	0	0,00	0,00	0,00
SKARB PANSTWA - DS1013 - 24/10/2013	290 000	271 747 500,00	289 454 800,00	5,27	259 949	243 987 999,00	258 264 530,48	3,33
SKARB PANSTWA - DS1015 - 24/10/2015	300 000	314 689 733,98	318 162 000,00	5,79	310 000	324 919 733,98	317 917 400,00	4,10

	SKARB PANSTWA - DS1017 - 25/10/2017	270 000	252 686 634,36	270 037 800,00	4,91	395 000	373 324 134,36	378 070 300,00	4,88
	SKARB PANSTWA - DS1019 - 25/10/2019	50 000	49 041 250,00	50 685 000,00	0,92	373 027	369 648 278,70	357 471 774,10	4,61
	SKARB PANSTWA - DS1110 - 24/11/2010	275 000	279 368 385,40	279 972 000,00	5,09	272 833	277 110 804,80	278 939 002,54	3,60
	SKARB PANSTWA - DZ0709 - 20/07/2009	990	934 659,00	1 032 055,20	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PANSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	117 462	116 874 690,00	117 621 748,32	2,14	92 462	91 999 690,00	92 139 307,62	1,00
	SKARB PANSTWA - OK0112 - 25/01/2012	0	0,00	0,00	0,00	80 000	72 040 000,00	72 384 000,00	0,93
	SKARB PANSTWA - OK0709 - 25/07/2009	120 000	110 953 530,00	116 496 000,00	2,12	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PANSTWA - OK0710 - 25/07/2010	100 000	88 593 750,00	92 360 000,00	1,68	78 000	68 982 950,00	76 307 400,00	0,98
	SKARB PANSTWA - OK0711 - 25/07/2011	0	0,00	0,00	0,00	135 000	119 463 000,00	125 698 500,00	1,62
	SKARB PANSTWA - OK0712 - 25/07/2012	0	0,00	0,00	0,00	100 000	87 566 250,00	88 000 000,00	1,14
	SKARB PANSTWA - PS0310 - 24/03/2010	355 000	361 642 050,00	372 011 600,00	6,77	80 000	79 112 800,00	83 969 600,00	1,08
	SKARB PANSTWA - PS0412 - 25/04/2012	290 035	279 281 401,00	295 380 345,05	5,37	225 035	216 286 282,00	231 387 738,05	2,97
	SKARB PANSTWA - PS0413 - 25/04/2013	296 734	287 093 970,80	307 701 288,64	5,60	327 487	317 829 670,37	338 903 196,82	4,39
	SKARB PANSTWA - PS0414 - 25/04/2014	25 000	25 175 000,00	26 534 500,00	0,48	366 681	372 027 781,35	382 000 932,18	4,93
	SKARB PANSTWA - PS0415 - 25/04/2015	0	0,00	0,00	0,00	201 453	198 574 761,43	205 576 742,91	2,65
	SKARB PANSTWA - PS0511 - 24/05/2011	225 000	214 481 150,00	225 951 750,00	4,11	230 000	219 243 150,00	235 135 900,00	3,03
	SKARB PANSTWA - WS0429 - 25/04/2009	20 058	19 863 437,40	21 664 244,64	0,39	75 058	71 179 437,40	73 742 983,84	0,95
	SKARB PANSTWA - WS0437 - 25/04/2037	0	0,00	0,00	0,00	29 558	25 400 060,00	25 708 563,14	0,33
	SKARB PANSTWA - WS0922 - 23/09/2022	30 000	27 177 500,00	31 314 000,00	0,57	320 000	303 081 500,00	310 304 000,00	4,00
	SKARB PANSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	416 000	413 120 509,70	405 072 780,00	7,37	416 000	413 120 509,70	406 727 360,00	5,25
	SKARB PANSTWA - WZ0911 - 24/09/2011	286 000	285 588 099,32	285 366 170,00	5,19	286 000	285 568 099,32	287 673 100,00	3,71
7.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	582	57 967 200,00	59 002 791,42	1,07	400	40 040 000,00	40 920 758,24	0,53
	POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE SA - PKP - 04/09/2014	0	0,00	0,00	0,00	400	40 040 000,00	40 920 758,24	0,53
	POLSKIE KOLEJE PAŃSTWOWE SA - PKP - 05/10/2009	582	57 967 200,00	59 002 791,42	1,07	0	0,00	0,00	0,00
11.	Depozyty w bankach krajowych	130 204	134 999 413,32	134 999 413,32	2,46	57 000	344 463 552,09	344 463 552,09	4,44
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. - LO31122009N001		0,00	0,00	0,00		153 219 142,09	153 219 142,09	1,98
	BANK PEKAO SA - LO30122009N002		0,00	0,00	0,00		75 000 000,00	75 000 000,00	0,97
	BANK PEKAO SA PL000101259T081231002	130 204	134 999 413,32	134 999 413,32	2,46	0	0,00	0,00	0,00
	POLBANK PL000004826T091231001	0	0,00	0,00	0,00	7 000	69 794 410,00	69 794 410,00	0,90
	POLBANK PL0000105524T091231001	0	0,00	0,00	0,00	50 000	46 450 000,00	46 450 000,00	0,60
12.	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	25	25 000 000,00	25 811 335,50	0,47	100	98 039 275,00	98 790 297,11	1,27
	BANK GOSPODARKI ZYWNOSCIOWEJ S.A. - CD BGZ - 15/06/2010	0	0,00	0,00	0,00	75	73 039 275,00	73 211 646,36	0,94
	LUKAS BANK - CD LUKAS - 04/08/2011	25	25 000 000,00	25 811 335,50	0,47	25	25 000 000,00	25 578 650,75	0,33
13.	Listy zastawne	20 000	20 000 000,00	20 121 750,00	0,37	40 000	38 546 000,00	38 855 650,00	0,50
	BRE BANK HIPOTECZNY SA - LZ BRE HPA3 - 28/04/2011	5 000	5 000 000,00	5 069 250,00	0,09	5 000	5 000 000,00	5 046 300,00	0,07
	BRE BANK HIPOTECZNY SA - LZ BRE HPA4 - 15/06/2011	15 000	15 000 000,00	15 052 500,00	0,27	15 000	15 000 000,00	15 034 950,00	0,19
	BRE BANK HIPOTECZNY SA - LZ BRE PUA1 - 27/07/2012	0	0,00	0,00	0,00	20 000	18 546 000,00	18 774 400,00	0,24
17.	Niebezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do PO, a emitowane przez spółki publiczne	800	79 400 000,00	80 611 172,92	1,47	1 331	130 078 250,00	131 806 260,37	1,70
	GLOBE TRADE CENTRE S.A. - 15/05/2013	150	15 000 000,00	15 166 734,00	0,28	150	15 000 000,00	15 119 284,50	0,20
	GLOBE TRADE CENTRE S.A. - 28/04/2014	0	0,00	0,00	0,00	56	5 222 000,00	5 285 914,14	0,07
	NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. - NFI EMPIK - 20/03/2012	150	15 000 000,00	15 365 298,00	0,28	150	15 000 000,00	15 263 568,00	0,20
	PKO BP - PKO BP - 30/10/2017	500	49 400 000,00	50 079 140,92	0,91	600	59 090 000,00	59 709 190,80	0,77
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. - PKN - 27/02/2012	0	0,00	0,00	0,00	375	35 766 250,00	36 428 302,93	0,47
19.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	102 818 462	1 663 192 607,23	1 207 274 121,26	21,96	112 461 922	1 712 033 945,54	2 180 901 474,66	28,14
	AB S.A.	32 334	371 841,00	113 169,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	ACTION S.A.	611 269	9 266 245,98	4 419 474,87	0,08	729 748	10 708 367,50	11 712 455,40	0,15
	AGORA S.A.	121 933	1 992 278,32	1 977 753,26	0,04	1 093 532	13 996 698,50	24 440 440,20	0,32
	ALMA MARKET S.A.	34 181	2 393 018,50	740 360,46	0,01	26 983	1 887 999,62	703 986,47	0,01
	AMBRA S.A.	393 793	5 509 917,71	626 130,87	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	AMICA WRONKI S.A.	380 046	6 492 954,61	2 854 145,46	0,05	0	0,00	0,00	0,00
	AMREST HOLDINGS SE	18 083	906 229,53	898 544,27	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	ARCTIC PAPER S.A.	0	0,00	0,00	0,00	453 883	7 285 862,75	7 325 671,62	0,09
	ARTERIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	368 569	5 764 167,32	5 215 251,35	0,07
	ASSBIS ENTERPRISES PLC	1 068 433	6 923 807,78	1 794 967,44	0,03	1 068 433	6 923 807,78	4 337 837,98	0,06
	ASSECO POLAND S.A.	849 146	45 480 212,67	40 283 486,24	0,73	917 695	48 404 666,12	58 099 270,45	0,75
	ASSECO SLOVAKIA A.S.	200 070	5 507 253,16	2 636 922,60	0,05	200 070	5 507 253,16	4 907 717,10	0,06
	ASTARTA HOLDING N.V.	0	0,00	0,00	0,00	441 076	17 680 935,05	17 647 450,76	0,23
	ATLANTA POLAND S.A.	558 257	7 356 389,21	1 250 495,68	0,02	558 257	7 356 389,21	4 449 308,29	0,06
	ATM GRUPA S.A.	2 115 604	10 821 758,58	10 006 806,92	0,18	4 026 993	17 718 407,78	12 121 248,93	0,16
	BANK BPH S.A.	393 629	40 314 398,55	13 796 696,45	0,25	453 684	35 622 211,08	38 113 992,84	0,49
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	403 669	27 377 707,27	19 493 176,01	0,35	285 857	16 350 086,03	20 395 896,95	0,26

BANK MILLENNIUM S.A.	3 691 372	26 326 409,04	10 594 237,64	0,19	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BANK PEKAO S.A.	849 680	74 210 536,04	108 699 562,40	1,98	1 496 431	144 203 182,04	242 960 537,16	3 13	3,13
BANK ZACHODNI WBK S.A.	357 127	52 425 547,92	39 498 246,20	0,72	471 895	57 751 311,71	89 627 017,35	1,16	1,16
BARLINEK S.A.	1 259 493	18 691 888,57	2 393 036,70	0,04	1 839 239	19 503 532,97	6 510 906,06	0,08	0,08
BRE BANK S.A.	76 643	22 099 549,13	15 314 037,83	0,28	95 585	16 015 790,74	24 854 967,55	0,32	0,32
BUDIMEX S.A.	294 960	20 323 761,77	15 140 296,80	0,28	185 038	9 471 675,70	13 583 639,58	0,18	0,18
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION	440 832	26 491 904,26	25 321 390,08	0,46	250 532	14 141 506,19	21 270 166,80	0,27	0,27
CERSANT S.A.	834 674	25 965 024,50	12 069 386,04	0,22	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CEZ A.S.	263 828	30 667 675,37	33 115 690,56	0,60	299 961	37 231 377,53	40 374 818,07	0,52	0,52
CIECH S.A.	116 396	17 804 644,10	2 757 421,24	0,05	116 396	17 804 644,10	4 335 751,00	0,06	0,06
CP ENERGIA S.A.	2 266 155	12 384 593,32	7 900 573,05	0,14	3 777 004	17 036 431,36	7 969 478,44	0,10	0,10
CYFROWY POLSAT S.A.	1 116 394	14 598 937,85	15 071 319,00	0,27	1 013 603	13 166 794,10	13 703 912,56	0,18	0,18
DECORA S.A.	308 282	6 883 900,83	2 894 767,98	0,05	0	0,00	0,00	0,00	0,00
DOM DEVELOPMENT S.A.	214 901	18 546 075,48	4 128 248,21	0,08	399 158	26 589 999,51	17 175 768,74	0,22	0,22
ECHO INVESTMENT S.A.	2 509 016	13 160 573,34	5 394 384,40	0,10	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EHI ZURAWIE WIEZOWE S.A.	871 715	3 374 119,37	1 185 532,40	0,02	871 715	3 374 119,37	1 630 107,05	0,02	0,02
EKTROBUDOWA S.A.	68 119	2 176 335,34	10 627 926,38	0,19	73 013	2 448 308,64	11 944 926,80	0,15	0,15
ELSTAR OILS S.A.	2 751 393	13 048 158,59	10 317 723,75	0,19	3 092 244	13 865 166,23	26 655 143,28	0,34	0,34
ENERGOINSTAL S.A.	321 528	5 382 022,58	1 228 236,96	0,02	334 937	5 324 862,81	2 183 799,24	0,03	0,03
EUROMARK S.A.	357 262	5 536 743,82	378 697,72	0,01	323 291	4 890 775,83	585 156,71	0,01	0,01
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	390 256	1 266 725,98	1 131 742,40	0,02	0	0,00	0,00	0,00	0,00
FAM GRUPA KAPITAŁOWA S.A.	1 408 723	12 087 994,65	3 085 103,37	0,06	1 340 023	11 342 539,28	2 907 849,91	0,04	0,04
FARMACOL S.A.	193 370	3 971 969,58	5 449 166,60	0,10	193 370	3 971 969,58	7 522 093,00	0,10	0,10
FFIL ŚNIEZKA S.A.	390 622	11 473 955,99	10 054 610,28	0,18	330 259	8 942 732,44	12 995 691,65	0,17	0,17
FIRMA OPONARSKA DEBICA S.A.	41 732	1 147 583,11	1 582 477,44	0,03	41 732	1 147 583,12	2 784 359,04	0,04	0,04
GETIN SERVICE PROVIDER S.A.	4 201 662	43 914 046,26	20 798 226,90	0,38	6 424 734	22 624 251,61	57 501 369,30	0,74	0,74
GINO ROSSI S.A.	159 802	1 252 951,16	465 023,82	0,01	0	0,00	0,00	0,00	0,00
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	1 363 094	42 369 496,16	20 746 290,68	0,38	1 575 143	36 642 030,14	40 559 932,25	0,52	0,52
GRAAL S.A.	597 230	6 221 592,87	4 610 615,60	0,08	240 851	2 434 559,52	10 422 930,74	0,04	0,04
GRUPA LOTOS S.A.	773 069	22 880 639,49	9 269 097,31	0,17	1 379 911	30 268 540,31	44 101 955,56	0,57	0,57
HYDROBUDOWA POLSKA S.A.	2 281 210	19 041 684,22	13 938 193,10	0,25	2 281 210	19 041 684,22	8 029 859,20	0,10	0,10
IMMOEAST AG	1 788 116	39 160 271,94	3 379 539,24	0,06	1 205 614	16 693 169,80	19 530 946,80	0,25	0,25
INFOVIDE-MATRIX S.A.	16 513	412 825,00	142 837,45	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ING BANK SŁĄSKI S.A.	37 659	15 472 776,91	16 183 955,25	0,29	28 038	10 512 134,68	21 855 340,62	0,28	0,28
INTEGER.PL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	396 304	11 231 524,54	17 488 895,52	0,23	0,23
INTER CARS S.A.	0	0,00	0,00	0,00	196 011	3 388 573,06	15 471 148,23	0,20	0,20
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	158 643	11 637 284,89	647 263,44	0,01	158 643	11 637 284,89	1 846 604,52	0,02	0,02
KERNEL HOLDING S.A.	1 861 913	25 341 602,12	22 752 576,86	0,41	911 441	11 727 831,44	37 915 945,60	0,49	0,49
KGHM POLSKA MIĘDŹ S.A.	991 297	38 405 709,31	28 291 616,38	0,51	788 795	21 107 200,86	83 588 606,15	1,08	1,08
LPP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 000	4 465 246,50	4 761 840,00	0,06	0,06
ŁUBELSKI WEGIEL "BOGDANKA" S.A.	0	0,00	0,00	0,00	150 000	10 372 770,00	10 635 000,00	0,14	0,14
MOL MAGYAR OLAJ	75 795	25 980 383,94	11 672 430,00	0,21	75 695	25 940 229,30	19 978 181,35	0,26	0,26
MONDI ŚWIECIE S.A.	480 000	15 602 652,06	19 027 200,00	0,35	208 148	5 744 175,24	16 025 314,52	0,21	0,21
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	115 697	5 737 252,12	5 692 292,40	0,10	284 596	13 163 156,64	17 491 270,16	0,23	0,23
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING S.A.	896 971	10 127 314,05	2 771 640,39	0,05	896 971	10 127 314,05	3 543 035,45	0,05	0,05
NEPENTES S.A.	18 166	308 822,00	264 315,30	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NETIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	8 434 431	21 117 706,62	42 087 810,69	0,54	0,54
NEW WORLD RESOURCES N.V.	826 927	11 322 265,04	9 592 353,20	0,17	826 927	11 322 265,04	20 697 982,81	0,27	0,27
NG2 S.A.	0	0,00	0,00	0,00	804 374	35 406 633,31	38 859 307,94	0,50	0,50
NOBLE BANK S.A.	934 564	10 793 703,55	2 953 222,24	0,05	841 918	9 627 861,89	4 310 820,16	0,06	0,06
NORTH COAST S.A.	530 705	1 814 884,36	525 397,95	0,01	484 265	1 638 006,48	615 016,55	0,01	0,01
OPTOPOL TECHNOLOGY S.A.	413 589	5 542 674,53	5 769 566,55	0,10	1 988 256	30 742 151,04	39 466 881,60	0,51	0,51
ORZEŁ BIAŁY S.A.	419 098	10 042 757,64	2 745 091,90	0,05	466 098	10 558 488,41	6 376 220,64	0,08	0,08
PA. NOVA S.A.	115 214	4 411 925,08	2 647 617,72	0,05	115 214	4 411 925,08	2 644 161,30	0,03	0,03
PBG S.A.	128 993	25 896 523,14	25 503 206,03	0,46	186 770	35 821 345,91	38 463 413,80	0,50	0,50
PFLIEDERER GRAJEWO S.A.	1 014 617	23 457 940,16	6 625 449,01	0,12	1 033 671	23 563 558,84	16 001 227,08	0,21	0,21
PGE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	3 500 000	80 500 000,00	85 470 000,00	1,10	1,10
PLAZA CENTERS N.V.	0	0,00	0,00	0,00	3 478 092	21 425 656,34	24 311 863,08	0,31	0,31
POLIMEX - MOSTOSTAL S.A.	6 539 555	14 407 824,89	19 749 456,10	0,36	10 729 041	29 224 232,21	42 487 002,36	0,55	0,55
POLISH ENERGY PARTNERS S.A.	2 644 837	38 737 688,20	51 283 389,43	0,93	2 295 700	30 980 995,04	75 964 713,00	0,98	0,98
POLLNORD S.A.	140 477	4 991 088,55	4 142 666,73	0,08	687 367	22 548 953,20	23 741 656,18	0,31	0,31
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.	74 057	2 246 270,43	2 007 685,27	0,04	115 206	2 364 827,06	4 275 294,66	0,06	0,06
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	3 166 242	95 932 246,10	81 435 744,24	1,48	3 248 528	74 537 520,49	110 352 496,16	1,42	1,42
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	7 987 751	25 003 882,97	28 915 658,62	0,53	10 812 617	35 785 563,88	41 196 077,77	0,53	0,53
POWISZCZNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	3 954 812	113 170 093,24	140 514 470,36	2,56	4 642 288	101 468 728,60	175 803 446,56	2,27	2,27
PPH BOMI S.A.	1 563 526	30 911 217,90	16 026 141,50	0,29	1 898 184	35 557 284,60	23 594 427,12	0,30	0,30
PRJ. POL-AQUA S.A.	309 492	15 757 333,01	5 323 262,40	0,10	71 566	1 051 413,46	1 272 443,48	0,02	0,02
PRONOX TECHNOLOGY S.A.	131 933	2 333 897,58	254 630,69	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
PRZEDSIĘBIORSTWO EKSPORTU I IMPORTU KOPEX S.A.	208 593	6 995 870,48	2 138 078,25	0,04	554 893	15 663 759,48	14 388 375,49	0,19	0,19
STALPRODUKT S.A.	89 969	32 126 435,93	26 533 657,48	0,48	99 322	30 046 324,89	58 734 064,70	0,76	0,76

SYNTHOS S.A.	6 820 767	9 757 174,35	3 001 137,48	0,05	5 911 999	7 487 536,96	6 857 918,84	0,09
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	3 503 677	51 106 551,14	69 337 767,83	1,26	3 253 323	42 635 540,55	51 565 169,55	0,67
TRAKCJA S.A.	2 278 676	9 444 960,03	9 183 064,28	0,17	0	0,00	0,00	0,00
TRANS UNIVERSAL POLAND S.A.	552 727	10 640 503,06	3 371 634,70	0,06	552 424	10 634 443,06	4 082 413,36	0,05
TVM S.A.	1 596 123	25 982 295,41	21 372 086,97	0,39	0	0,00	0,00	0,00
ULMA CONTRUCCION POLSKA S.A.	179 598	51 059 719,66	7 871 780,34	0,14	190 425	51 455 719,54	15 944 285,25	0,21
UNIBEP S.A.	194 907	1 901 186,46	935 553,60	0,02	194 907	1 901 186,46	1 095 377,34	0,01
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	194 338	7 039 573,35	996 953,94	0,02	195 490	7 045 988,24	1 765 274,70	0,02
ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A.	86 849	10 195 282,13	4 673 344,69	0,09	93 864	10 479 547,04	7 367 385,36	0,10
ZAKŁADY METALI LEKKICH KĘTY S.A.	152 061	27 192 696,97	9 166 237,08	0,17	114 113	19 674 979,14	13 856 741,59	0,18
ZAKŁADY MIĘSNE DUDA S.A.	11 399 743	44 325 380,58	13 679 691,60	0,25	0	0,00	0,00	0,00
ZETKAMA S.A.	272 288	4 922 833,41	2 518 664,00	0,05	265 938	4 800 971,73	3 052 968,24	0,04
28. Zdeterminowane prawa poboru nienotowane na zadnym z rynków	3 438 357	0,00	162 329,02	0,00	13 163 451	0,00	0,00	0,00
ATLANTA POLAND S.A. - ATL JPP	532 465	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
BARLINEK S.A. - BARLINEK - JPP	1 159 493	0,00	162 329,02	0,00	0	0,00	0,00	0,00
CP ENERGIA S.A. - CP ENERGIA JPP	1 746 399	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
ZAKŁADY MIĘSNE DUDA SA - DUDA JPP	0	0,00	0,00	0,00	13 163 451	0,00	0,00	0,00
32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	17 061 388	38 129 231,04	28 142 889,30	0,51	6 133 174	13 115 280,00	15 332 935,00	0,20
BBI ZENERIS NFI SA - BBZ	15 784 312	26 716 728,28	21 782 350,56	0,40	0	0,00	0,00	0,00
NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. - NFI EMPIK	518 326	8 231 080,49	4 918 913,74	0,09	0	0,00	0,00	0,00
NFI OCTAVA S.A. - OBN	758 750	3 181 422,27	1 441 625,00	0,03	6 133 174	13 115 280,00	15 332 935,00	0,20
33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	10 000	10 000 000,00	11 681 700,00	0,21	7 228	7 228 000,00	7 466 524,00	0,10
SKARBIEC-RYNIKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY - SRNFIZ	10 000	10 000 000,00	11 681 700,00	0,21	7 228	7 228 000,00	7 466 524,00	0,10
36. Inne krajowe instrumenty finansowe	0	0,00	0,00	0,00	126 012	136 044 130,00	138 147 501,52	1,78
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - BGK - 10/08/2012	0	0,00	0,00	0,00	12	12 000 000,00	12 245 411,52	0,16
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - IDS1018 - 24/10/2018	0	0,00	0,00	0,00	41 000	40 165 030,00	40 841 740,00	0,53
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - IPS1014 - 24/10/2014	0	0,00	0,00	0,00	85 000	83 879 100,00	85 060 350,00	1,10
37. Razem lokaty krajowe	127 250 097	5 757 592 546,73	5 431 678 451,47	98,81	136 644 161	7 050 055 325,05	7 623 007 284,67	98,36
45. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	0	0,00	0,00	0,00	185 000	21 978 795,50	19 806 043,02	0,26
ERSTE BANK - ERB	0	0,00	0,00	0,00	185 000	21 978 795,50	19 806 043,02	0,26
48. Inne zagraniczne instrumenty finansowe	0	0,00	0,00	0,00	50 153	61 205 827,90	62 082 630,91	0,80
EFG EUROBANK ERGASIS S.A. - 08/01/2010	0	0,00	0,00	0,00	153	15 130 827,90	15 280 665,78	0,20
Morgan Stanley - MS2012 - 16/10/2012	0	0,00	0,00	0,00	50 000	46 075 000,00	46 811 965,13	0,60
49. Razem lokaty zagraniczne	0	0,00	0,00	0,00	235 153	83 184 623,40	81 898 673,93	1,06
50. Razem lokaty	127 250 097	5 757 592 546,73	5 431 678 451,47	98,81	136 879 314	7 133 239 948,47	7 704 905 958,60	99,42

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2008 r. w zł	31 grudnia 2009 r. w zł
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu		
1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących	54 793 967,48	829,78
a) Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	53 982 323,08	0,00
b) Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) 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	811 644,40	829,78
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt	10 302 489,99	20 157 911,83
a) Środki wpłacone za członków	0,00	0,00
b) Środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) Środki wpłacone na rachunek premiiowy	0,00	0,00
d) Środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) Środki z tytułu otrzymanych wpląt transferowych	0,00	0,00
f) Inne środki	10 302 489,99	20 157 911,83
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłąt	93 309,93	126 669,78
a) Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	93 309,93	126 669,78
c) Środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
d) Środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e) Środki nienależne	0,00	0,00
f) Środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) Środki wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) Inne środki	0,00	0,00
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	64 273,08	24 602 047,37

a)	Akcje i prawa z nimi związane	64 273,08	24 602 047,37
b)	Obligacje skarbowe	0,00	0,00
c)	Bony	0,00	0,00
d)	Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e)	Certyfikaty	0,00	0,00
f)	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g)	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Listy zastawne	0,00	0,00
i)	Prawa pochodne	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
5.	Należności z tytułu odsetek	86 829 735,38	92 123 308,57
a)	Od rachunków bankowych	34 720,37	1 492,84
b)	Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:		
	– obligacji	85 861 929,51	91 067 295,80
	– depozytów bankowych	0,00	8 219,18
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	578 650,75
	– listów zastawnych	121 750,00	467 650,00
	– pozostałych	811 335,50	0,00
c)	Od kredytów	0,00	0,00
d)	Od pożyczek	0,00	0,00
e)	Inne	0,00	0,00
6.	Należności od Towarzystwa, z tytułu	286 249,92	381 041,72
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	rachunku premiewego	286 249,92	381 041,72
c)	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	9 398 385,17	4 505 826,13
a)	Akcje i prawa z nimi związane	7 423 500,95	4 505 826,13
b)	Obligacje skarbowe	1 974 884,22	0,00
c)	Bony	0,00	0,00
d)	Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e)	Certyfikaty	0,00	0,00
f)	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g)	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Listy zastawne	0,00	0,00
i)	Prawa pochodne	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
8.	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a)	Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b)	Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c)	Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d)	Inne	0,00	0,00
9.	Zobowiązania wobec członków, z tytułu	1 051 325,18	23 298,91
a)	Wpłat	1 037 569,02	0,00
b)	Wypląt do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c)	Wypląt transferowych	0,00	0,00
d)	Pokrycia szkody	0,00	0,00
e)	Innych	13 756,16	23 298,91
10.	Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu	3 856,62	0,00
a)	Wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	Oplaty składki	0,00	0,00
c)	Oplat transferowych	0,00	0,00
d)	Oplat za zarządzanie	0,00	0,00
e)	Oplat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	Innych	3 856,62	0,00
11.	Zobowiązania pozostałe, z tytułu	10 382 043,76	19 321 367,18
a)	Wypląt bezpośrednich	0,00	0,00
b)	Wypląt bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	Innych	10 382 043,76	19 321 367,18
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a)	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia	0,00	0,00
b)	Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej	0,00	0,00
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat		
1.	Informacje o wielkości przychodów z	243 989 106,88	274 561 002,77
a)	rachunków środków pieniężnych	105 258,35	111 128,35
b)	depozytów bankowych	13 080 789,54	5 769 120,21
c)	obligacji	187 674 747,11	224 779 778,08
d)	bankowych papierów wartościowych	811 335,50	1 534 144,00
e)	listów zastawnych	898 000,00	1 887 160,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:		
	– dywidend i udziałów w zyskach,	40 040 371,98	32 816 429,23
	– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 091 982,82	7 460 475,88

	– pozostałych	286 621,58	202 767,02
2.	Informacje o dodatkich różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	– Bony	0,00	0,00
	– Obligacje	0,00	0,00
	– Certyfikaty	0,00	0,00
	– Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	– Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	– Listy zastawne	0,00	0,00
	– Inne	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	– Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	– Bony	0,00	0,00
	– Obligacje	0,00	0,00
	– Certyfikaty	0,00	0,00
	– Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	– Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	– Listy zastawne	0,00	0,00
	– Inne	0,00	0,00
3.	Wynagrodzenie depozytariusza	1 000 952,64	1 165 228,74
a)	koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	169 105,00	207 725,79
b)	koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	koszty opłat za przechowywanie	698 136,89	838 126,29
d)	opłaty za rozliczenie	37 005,50	23 214,00
e)	koszty weryfikacji wartości jednostki	96 533,25	95 466,66
f)	koszty prowadzenia rachunków i przelewów	172,00	696,00
g)	Inne	0,00	0,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	– Bony	0,00	0,00
	– Obligacje	0,00	0,00
	– Certyfikaty	0,00	0,00
	– Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	– Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	– Listy zastawne	0,00	0,00
	– Inne	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	– Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
	– Bony	0,00	0,00
	– Obligacje	0,00	0,00
	– Certyfikaty	0,00	0,00
	– Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
	– Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
	– Listy zastawne	0,00	0,00
	– Inne	0,00	0,00
5.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-62 389 411,41	-195 104 113,81
a)	Akcje i prawa z nimi związane	-66 042 836,53	-212 882 743,89
b)	Obligacje skarbowe	3 653 425,08	16 210 213,24
c)	Bony	0,04	213 961,79
d)	Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e)	Certyfikaty	0,00	1 354 454,64
f)	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,41
g)	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Listy zastawne	0,00	0,00
i)	Prawa pochodne	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
6.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-919 779 529,19	891 859 844,71
a)	Akcje i prawa z nimi związane	-973 175 278,55	934 654 930,34
b)	Obligacje skarbowe	56 114 049,36	-41 193 909,63
c)	Bony	0,00	0,00
d)	Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e)	Certyfikaty	-2 718 300,00	-1 443 176,00
f)	Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g)	Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Listy zastawne	0,00	-158 000,00
i)	Prawa pochodne	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
7.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00

e)	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f)	ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g)	innych	0,00	0,00
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo	22 892,40	22 955,63
a)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
b)	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
c)	Koszty przechowywania	1 583,32	4 980,54
d)	Koszty transakcyjne	0,00	2 171,28
e)	Koszty zarządzania	0,00	0,00
f)	Inne	21 309,08	15 803,81

Piotr Pindel



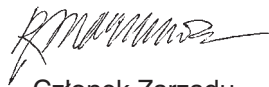
Członek Zarządu

Jacek Smolarek



Członek Zarządu

Rafał Markiewicz



Członek Zarządu

„STATUT GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

1. Nazwa Funduszu brzmi: Generali Otwarty Fundusz Emerytalny.
2. Fundusz może używać skrótu: Generali OFE.
3. Fundusz jest utworzony na czas nieograniczony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Tekst jednolity Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667; ze zmianami), zwanej dalej Ustawą.

DEFINICJE

§ 2

Ilekróć w Statucie jest mowa o:

- 1) **Członku Funduszu** – rozumie się przez to osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
- 2) **Funduszu Gwarancyjnym** – rozumie się przez to Fundusz Gwarancyjny utworzony na podstawie art.184 Ustawy;
- 3) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot wymieniony w § 8 niniejszego Statutu;
- 4) **Wypłacie transferowej** – rozumie się przez to przeniesienie środków znajdujących się na rachunku członka z jednego otwartego funduszu emerytalnego do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku;
- 5) **Członkach najbliższej rodziny zmarłego** – rozumie się przez to małżonka, dzieci, rodziców oraz wnuków zmarłego;

- 6) **Komisji Nadzoru Finansowego** – rozumie się przez to organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym, zwany dalej organem nadzoru;
- 7) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, w którym ustalana jest wartość jednostki rozrachunkowej;
- 8) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

SIEDZIBA FUNDUSZU

§ 3

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz.U. Nr 228, poz. 1507) zwanej dalej „ustawą o emeryturach kapitałowych”.

ORGAN FUNDUSZU

§ 5

1. Fundusz jest osobą prawną.
2. Organem Funduszu jest powszechne товариство emerytalne, działające pod firmą: Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwane dalej Towarzystwem.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
4. Adres Towarzystwa: Warszawa, ul. Postępu 15B.

TOWARZYSTWO

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 145.500.000,- /sto czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy/ złotych i dzieli się na 14.550,- /czternaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt/ akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000,- /dziesięć tysięcy/ złotych każda, w tym:
 - A) 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/ akcji założycielskich serii A oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/,
 - B) 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/ akcje serii B oznaczone numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/,
 - C) 10.000 /dziesięć tysięcy/ akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 10.000 /dziesięć tysięcy/,

- D) 500 /pięćset/ akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 500 /pięćset/.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
- 1) Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie,
 - 2) Generali PPF Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia.
3. Akcjonariusze Towarzystwa posiadają następującą liczbę akcji:
- 1) Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna posiada wszystkie akcje serii A, B i C,
 - 2) Generali PPF Holding B.V. posiada wszystkie akcje serii D.

SPOSÓB REPREZENTACJI FUNDUSZU

§ 7

1. W stosunkach z osobami trzecimi Fundusz reprezentowany jest przez Towarzystwo.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

DEPOZYTARIUSZ

§ 8

1. Depozytariuszem jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-923 Warszawa, ulica Senatorska 16, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000 000 1538.
2. Fundusz powierza Depozytariuszowi przechowywanie swoich aktywów.

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 9

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje:
 - 1) W przypadku zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem – z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
 - a) w dniu zawarcia tej umowy osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - 2) W przypadku zawarcia umowy z Funduszem w drodze zmiany funduszu – z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,

- 3) W wyniku losowania, przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych – z dniem dokonania wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
 - 4) W wyniku otwarcia rachunku w Funduszu dla osób, o których mowa w przypadkach określonych w § 17 ust.5 oraz w § 18 ust. 3 niniejszego Statutu – z dniem otwarcia rachunku w Funduszu.
2. Można być członkiem tylko jednego otwartego funduszu emerytalnego.
 3. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
 4. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust. 1, nie wywołuje skutków prawnych, z zastrzeżeniem ust. 5. Zakład Ubezpieczeń Społecznych ma obowiązek, w terminie 30 dni roboczych, poinformować Fundusz, czy osoba, która zawarła umowę z Funduszem, spełnia warunki określone w ust. 1.
 5. Jeżeli osoba, która zawarła z Funduszem umowę uznaną za bezskuteczną, pomimo istnienia w dniu zawarcia umowy faktycznych i prawnych podstaw do spełnienia warunków określonych w ust. 1, następnie uzyska członkostwo w Funduszu, to Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest obowiązany przekazać do tego funduszu należne składki za okres podlegania ubezpieczeniu emerytalnemu.
 6. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu lub członek Funduszu może wskazać imiennie jedną lub więcej osób fizycznych, na których rzecz ma nastąpić, po jej śmierci, wypłata środków niewykorzystanych zgodnie z § 18 ust. 1 – 3 niniejszego Statutu. Jeżeli członek wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
 7. Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić poprzednią dyspozycję, o której mowa powyżej w ust. 6, wskazując inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków po jego śmierci zamiast lub oprócz osób, o których mowa powyżej w ust. 6, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób.
 8. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
 9. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach

majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków. Powyższy obowiązek ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa powyżej przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem członka, o którym mowa poniżej w ust. 10.

10. Członek Funduszu jest obowiązany zawiadomić na piśmie Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust.9 powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku, dołączając do zawiadomienia dowód takiej zmiany.
11. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, członek Funduszu zobowiązany jest zawiadomić Fundusz na piśmie o powyższym fakcie. Umowa z dotychczasowym Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych. Fundusz będzie uwzględniał wyłącznie zawiadomienia, zawierające wszystkie dane określone we wzorze zawiadomienia. Wzór zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, określa rozporządzenie Rady Ministrów.
12. W przypadku, gdy uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje w sposób określony powyżej w ust. 1 punkt 3), Fundusz po otrzymaniu zawiadomienia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o tym fakcie oraz podstawowych danych osobowych członka niezwłocznie potwierdzi na piśmie warunki członkostwa, informując go jednocześnie o przysługującym mu prawie określonym w ust.6 i skutkach nieskorzystania z tego prawa określonych w art. 132 ust. 1 Ustawy, a także wzywa członka do niezwłocznego dopełnienia obowiązku określonego w ust. 10, informując go jednocześnie o skutkach niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia tego obowiązku określonych w ust. 9.
13. Szczegółowy sposób i tryb zawarcia umowy, o której mowa w ust.1 powyżej, sposób i termin składania oświadczeń i zawiadomień, o których mowa w ust. 6, ust. 7, ust. 9, ust. 10 i ust.11 powyżej, regulują Ustawa oraz odrębne przepisy wydane przez Radę Ministrów.
14. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej począwszy od dnia 1 kwietnia 2004 roku, członek Funduszu obowiązany jest do uiszczenia opłaty transferowej z własnych środków na rachunek Towarzystwa, z tym że obowiązek taki powstaje tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu, upływa mniej niż 24 /dwadzieścia cztery/ miesiące. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość opłaty wynika z Rozporządzenia Rady

Ministrów wydanego na podstawie art. 119 ust. 3 Ustawy. Postanowienia niniejszego ustępu nie mają zastosowania do wypłat transferowych, o których mowa w § 14 ust. 3 niniejszego Statutu.

15. W okresie od dnia złożenia wniosku o okresową emeryturę kapitałową lub wszczęcia postępowania z urzędu do dnia uprawomocnienia się decyzji w sprawie okresowej emerytury kapitałowej Fundusz wstrzymuje dokonanie wypłaty transferowej.
16. Umowa z Funduszem, o której mowa w ust.1, ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wyrejestrowania z Funduszu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przyznaniem dożywotniej emerytury kapitałowej albo nieustaleniem prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, z przyczyn określonych w art. 15 ust.1 i art. 18 ust. 1 ustawy o emeryturach kapitałowych.

REJESTR CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wpłat transferowych na jednostki rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
2. Prowadzenie rejestru członków Funduszu może być powierzone osobie trzeciej.

SKŁADKI I RACHUNKI CZŁONKÓW

§ 11

1. Z chwilą uzyskania członkostwa w Funduszu, Fundusz otwiera dla członka rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.
2. Składki do Funduszu są wpłacane na rachunki prowadzone przez Fundusz, w wysokości i na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w formie papierów wartościowych na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
4. Z wyjątkiem postanowień § 18 niniejszego Statutu, członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zgromadzonymi na swoim rachunku.
5. Środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.

JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE

§ 12

1. Składki, o których mowa w § 11 niniejszego Statutu, oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

2. Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu zgodnie z art. 100 ust. 2 Ustawy, zwanym dalej Dniem przeliczenia, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Przeliczanie papierów wartościowych, o których mowa w § 11 ust. 3 niniejszego Statutu, odbywa się na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.
3. Podstawą do ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej jest wycena aktywów netto Funduszu zgodnie z postanowieniami § 13 niniejszego Statutu.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz. Dniem przeliczenia jest każdy dzień roboczy.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny, według stanu na ten dzień.
6. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych Funduszu jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki rozrachunkowe, o której mowa w § 13 niniejszego Statutu.
7. Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka Funduszu może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.
8. Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym Funduszu, a odsetki należne z tytułu ich przechowywania na tym rachunku stanowią przychód Funduszu.

AKTYWA I REJESTR AKTYWÓW

§ 13

1. Składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw stanowią aktywa Funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto, jak również jednostki rozrachunkowej, o której mowa w § 12 niniejszego Statutu, jest ustalana zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów, o którym mowa w art. 99 ust. 6 Ustawy.
4. Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny.
5. Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty uprawnione do tego na mocy odpowiednich przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza należy do obowiązków Depozytariusza.

KOSZTY I OPŁATY

§ 14

1. Następujące koszty działalności Funduszu są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów:
 - 1) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz zobowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów. Szczegółowy sposób i tryb kalkulacji i pokrywania powyższych kosztów zawiera punkt 2 poniżej.
 - 2) Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ustalane są w następujący sposób:
 - a) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski: maksymalnie 0,15% (piętnaście setnych procenta) wartości transakcji;
 - b) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, niż wymienione w punkcie 2(a) powyżej: maksymalnie 0,30% (trzydzieści setnych procenta) wartości transakcji;
 - c) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia papierów wartościowych z prawem do kapitału: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - d) Prowizje i opłaty z tytułu realizacji transakcji zbycia lub nabycia aktywów innego typu i rodzaju niż wymienione w punkcie 2(a) – (c) powyżej: maksymalnie 0,30% wartości transakcji;
 - e) Prowizje i opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji zbycia lub nabycia aktywów Funduszu.
 - 3) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza określone w punkcie 4 poniżej.
 - 4) Koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza są ustalone w następujący sposób:
 - a) za przechowywanie aktywów: maksymalnie 0,02% średniorocznej wartości aktywów Funduszu, nie mniej jednak niż 60.000,- zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - b) za każde rozliczenie transakcji na papierach wartościowych:
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach krajowych: maksymalnie 19 złotych (dziewiętnaście złotych),
 - będących przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych: maksymalnie 60 złotych (sześćdziesiąt złotych);

- c) za każde obciążenie rachunku:
- w przypadku realizacji obciążenia za pośrednictwem systemu rozliczeniowego prowadzonego przez Narodowy Bank Polski: maksymalnie 25 złotych (dwadzieścia pięć złotych),
 - w przypadku realizacji płatności zagranicznych: w wysokości 0,15% wartości przelewu, przy czym nie mniej niż 40 złotych (czterdzieści złotych) oraz nie więcej niż 200 złotych (dwieście złotych),
 - w pozostałych przypadkach: maksymalnie 2,50 złote (dwa złote pięćdziesiąt groszy);
- d) za weryfikację wyceny aktywów netto Funduszu: maksymalnie 8.000 złotych (osiem tysięcy złotych) miesięcznie,
- e) Depozytariusz będzie pobierał następujące dodatkowe wynagrodzenie równe opłatom i kosztom ponoszonym na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (z wyjątkiem instytucji rozliczeniowych, o których mowa w punkcie 4(f) i 4(g) poniżej) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:

INSTYTUCJE KRAJOWE:

- opłaty za przechowywanie aktywów – maksymalnie 0,05% (pięć setnych procenta) wartości aktywów w skali roku;
- opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków – maksymalnie 150 złotych (sto pięćdziesiąt złotych) miesięcznie;
- opłaty za wyciągi – maksymalnie 3 złote (trzy złote) za każdy wyciąg;
- opłaty za rozliczenie transakcji – maksymalnie 20 złotych (dwadzieścia złotych) za każdą transakcję;

INSTYTUCJE ZAGRANICZNE:

- opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu – maksymalnie 0,075% (siedemdziesiąt pięć tysięcznych procent) wartości aktywów w skali roku;
 - opłaty z tytułu rozliczania pojedynczej transakcji - równowartość maksymalnie 100 EURO (sto euro);
 - za realizację przelewów - maksymalnie 0,2% (dwie dziesiątne procenta) kwoty przelewu, przy czym minimalnie równowartość 20 EURO (dwadzieścia euro), maksymalnie równowartość 80 EURO (osiemdziesiąt euro);
- f) Depozytariusz będzie także pobierał wynagrodzenie równe kosztom ponoszonym na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy

odrębnych przepisów z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu, w wysokości aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;

- g) Koszty wynagrodzenia, o których mowa w punkcie 4(f), 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 punkcie 4(f);
 - h) Opłaty i koszty, o których mowa w punkcie 4(e) – (g), ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach.
 - i) Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie, w ciągu 7 (siedem) dni po zakończeniu miesiąca, za który płatność jest należna.
 - j) Wszelkie koszty określone w walucie obcej zostaną przeliczone na złote w wysokości wynikającej z zastosowania kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca, w którym koszty te zostały poniesione.
- 5) Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczonej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
Ponad	Do	
	8 000	0,045 % wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

- 6) Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005 % (pięć tysięcznych procenta) wartości zarządzanych

aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy w Funduszu. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy rozliczenie rachunku premiowego następuje w następujący sposób:

- a) jeżeli Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu, Towarzystwo nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiowym poprzez ich przeniesienie na rachunek rezerwy, o którym mowa w art. 181 ust. 1 Ustawy,
- b) jeżeli Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym przekazywane są niezwłocznie do Funduszu,
- c) w pozostałych przypadkach Towarzystwo uzyskuje uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a Ustawy części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, o którym mowa w punkcie 6(d), a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do Funduszu,
- d) procentowy wskaźnik premiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, i fundusz, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, zgodnie ze wzorem:

$$Wp = (Fg - Fmin) / (Fmax - Fmin),$$

gdzie użyte skróty oznaczają:

Wp – procentowy wskaźnik premiowy,

Fg – stopa zwrotu uzyskana przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny,

Fmin – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najniższą stopę zwrotu,

Fmax – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu.

- 7) Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu niewymienione w niniejszym ustępie oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w tym ustępie obciążają Towarzystwo.

2. Ponadto Fundusz pobiera opłaty, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, w formie potrącenia kwoty stanowiącej 3,5 % (trzy całe i pięćdziesiąt setnych procenta) kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek, z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.
3. W przypadku wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed 1 kwietnia 2004 r. Fundusz pobiera następujące opłaty:
 - 1) w formie potrącenia w momencie dokonywania wypłaty transferowej kwoty określonej poniżej w ustępie 4, ze środków na rachunku członka Funduszu, z zastrzeżeniem, że może to nastąpić tylko wówczas gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło mniej niż 24 (dwadzieścia cztery) miesiące.
 - 2) w formie potrącenia w momencie dokonywania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4% (cztery procent) kwoty najniższego wynagrodzenia ustalonej przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie art. 77(4) Kodeksu pracy.
4. Wysokość opłaty, o której mowa w ustępie 3 punkt 1 powyżej jest następująca:
 - 1) 200 zł (dwieście złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do dnia wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka nie więcej, niż 3 (trzy) miesiące;
 - 2) 175 zł (sto siedemdziesiąt pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 3 miesiące, lecz nie upłynęło 6 (sześć) miesięcy;
 - 3) 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 6 miesięcy, lecz nie upłynęło 9 (dziewięć) miesięcy;
 - 4) 125 zł (sto dwadzieścia pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 9 (dziewięć) miesięcy, lecz nie upłynęło 12 (dwanaście) miesięcy;
 - 5) 100 zł (sto złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 12 miesięcy, lecz nie upłynęło 15 (piętnaście) miesięcy;
 - 6) 75 zł (siedemdziesiąt pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 15 (piętnaście) miesięcy, lecz nie upłynęło 18 (osiemnaście) miesięcy;

- 7) 50 zł (pięćdziesiąt złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 18 miesięcy, lecz nie upłynęło 21 (dwadzieścia jeden) miesięcy;
 - 8) 25 zł (dwadzieścia pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 21 miesięcy, lecz nie upłynęło 24 (dwadzieścia cztery) miesięcy.
5. Jeżeli kwota wypłaty transferowej środków z rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego przed pobraniem przez Fundusz opłaty, o której mowa w ustępie 4 powyżej, jest mniejsza, niż odpowiednia kwota wymieniona w ustępie 4 powyżej, maksymalna kwota opłaty, o której mowa w ustępie 3 punkt 1 powyżej, będzie równa wypłacie transferowej.
 6. W przypadku wpłat składek dokonanych w drodze przekazania obligacji skarbowych na podstawie ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych stosuje się dodatkowo następujące zasady:
 - 1) Fundusz pobiera bezpośrednio ze swoich aktywów opłatę, o której mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu, od wartości zobowiązań z tytułu składek przejętych i uregulowanych przez Skarb Państwa. Przekazanie przez Fundusz na rzecz Towarzystwa tej opłaty odbywa się w dniu następnym po przeliczeniu obligacji na jednostki rozrachunkowe;
 - 2) Jeżeli wartość przekazanych Funduszowi obligacji wynikająca z ceny zamiany na jednostki rozrachunkowe jest mniejsza od wysokości zobowiązania z tytułu składek, różnica jest pokrywana bezpośrednio z aktywów Funduszu, mniej jednak niż 50% (pięćdziesiąt procent) ceny zamiany jednej obligacji w odniesieniu do każdego przeliczenia.

RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU, STOPA ZWROTU

§ 15

1. Rachunkowość Funduszu oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszeń sprawozdań finansowych Funduszu regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
3. Fundusz ustala na koniec marca i września każdego roku wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art. 172 Ustawy, za ostatnie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy. Wysokość stopy zwrotu publikowana jest na stronie internetowej Funduszu.
4. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki Towarzystwa zgodnie z art. 182a ust. 3 i 5 Ustawy. Środki na rachunku

rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a Ustawy.

5. Fundusz otwiera, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, rachunek, na który przekazywane są wpłaty Towarzystwa zgodnie z art. 184 Ustawy. Środki na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

WYPŁATA ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH NA RACHUNKU

§ 16

1. Wypłata środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu następuje przez przeniesienie tych środków:
 - 1) na dochody funduszu emerytalnego wyodrębnionego w ramach Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
 - 2) w związku z wydaniem decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej i ich wysokości.
2. Rodzaje świadczeń pieniężnych wypłacanych ze środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, zasady nabywania przez członka prawa do tych świadczeń, zasady i tryb ich przyznawania oraz zasady ustalania ich wysokości i wypłaty określają przepisy ustawy o emeryturach kapitałowych.
3. Ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych przysługuje emerytura kapitałowa w postaci:
 - 1) okresowej emerytury kapitałowej lub,
 - 2) dożywotniej emerytury kapitałowej.
4. Okresowa emerytura kapitałowa przysługuje członkowi otwartego funduszu emerytalnego do ukończenia 65 (sześćdziesiąt pięć) roku życia.
5. Dożywotnia emerytura kapitałowa przysługuje członkowi otwartego funduszu emerytalnego dożywotnio po ukończeniu 65 (sześćdziesiąt pięć) roku życia.
6. W przypadku ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej i jej wysokości Zakład Ubezpieczeń Społecznych informuje Fundusz o ustaleniu wysokości okresowej emerytury kapitałowej. Po otrzymaniu tej informacji Fundusz przekazuje co miesiąc na wskazany odrębny rachunek bankowy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środki na wypłatę okresowej emerytury kapitałowej.
7. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazuje informację o dokonanych przez członka wyborze oferty dożywotniej emerytury kapitałowej Funduszowi i zakładowi emerytalnemu, którego ofertę dożywotniej emerytury kapitałowej wybrał członek Funduszu.

8. Fundusz po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust. 7, przekazuje składkę na wskazany odrębny rachunek bankowy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i zamyka rachunek członka otwartego funduszu emerytalnego.
9. W przypadku przekazania całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, umowa z Funduszem ulega rozwiązaniu, chyba, że członek Funduszu wycofa wniosek o emeryturę kapitałową przed uprawomocnieniem się decyzji o ustaleniu prawa do emerytury.

INNE WYPADKI WYPŁATY ŚRODKÓW Z RACHUNKU

§ 17

1. Wykorzystanie środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu, w razie nabycia przez członka uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego, określają odpowiednie ustawy.
2. W wypadku unieważnienia lub rozwiązania przez rozwód małżeństwa członka Funduszu, środki zgromadzone na rachunku tego członka, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym.
3. W wypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem stosuje się odpowiednio przepisy ust. 2 powyżej.
4. Wypłata transferowa, o której mowa w ust. 2 i ust. 3 powyżej, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku przypadły, odpowiednio: byłemu współmałżonkowi (ust. 2 powyżej) lub drugiemu małżonkowi (ust. 3 powyżej).
5. Jeżeli osoby, o których mowa w ust.4 powyżej, nie posiadają rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust.4 powyżej, nie wskażą rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko osoby wymienionej w ust.4 powyżej i przekaze na ten rachunek przypadające jej środki oraz niezwłocznie potwierdzi na piśmie jej warunki członkostwa. W takim przypadku Fundusz wzywa tę osobę, aby niezwłocznie dopełniła obowiązku, o którym mowa w § 9 ust. 6 niniejszego Statutu.
6. Osoby, o których mowa w ust. 4 powyżej, którym na podstawie ust. 5 powyżej Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,

- 2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 (sześćdziesiąt) lat w przypadku kobiet i 65 (sześćdziesiąt pięć) lat w przypadku mężczyzn,
- 3) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
 - a) 50% (pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - b) 150% (sto pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
7. Osoby, które mają prawo do wcześniejszej emerytury na podstawie odrębnych przepisów, a którym Fundusz utworzył rachunek na podstawie ust.5 powyżej, nie tracą prawa do wcześniejszej emerytury.
8. Ubezpieczonym, o których mowa w art.111 ust.3 i 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. Nr 137, poz. 887, ze zmianami), którzy uzyskali członkostwo w Funduszu na podstawie ust.5 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie odprowadza na rachunek w Funduszu części składki, o której mowa w art. 22 ust. 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych.
9. Jeżeli ubezpieczonym, o których mowa w ust.8 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadził na rachunek w Funduszu część składki, o której mowa w art. 22 ust. 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, składka ta podlega zwrotowi na zasadach określonych dla nienależnie opłaconej składki odprowadzonej do otwartego funduszu emerytalnego.
10. Postanowienia ust. 6 powyżej nie stosuje się do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na podstawie ust. 5 powyżej opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

§ 18

1. Jeżeli w chwili śmierci członka Funduszu pozostawał on w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym 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 do chwili śmierci

członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 9 ust. 9 niniejszego Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 9 ust. 10 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian. W przypadku gdy zmarły nie dopełnił obowiązku, określonego w § 9 ust. 9 lub ust. 10 Statutu jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków majątkowych pomiędzy małżonkami, który Fundusz ustalił zgodnie z § 9 ust. 9 oraz 10 Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązków określonych w niniejszym ustępie lub w ustępie 3 poniżej.

3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, stosuje się odpowiednio postanowienia § 17 ust. 5 niniejszego Statutu.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z postanowieniami ust.1, ust. 2 i ust. 3 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z postanowieniami § 9 ust. 6 niniejszego Statutu, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust. 4 powyżej, w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.
6. Postanowienie ust. 5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust. 5 niniejszego Statutu.
8. Wypłata, o której mowa w ust. 5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty. W przypadku nie wskazania sposobu wypłaty środków przyjmuje się, że należne środki mają być wypłacone przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanego w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) poprzez wręczenie czeku, lub
 - 3) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.

10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 3 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa, wręczenie czeku lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajściu jednej z w/w okoliczności nie doszło do faktycznej wypłaty środków osobie uprawnionej, z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa.
11. W razie śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. Po dokonaniu zwrotu niewykorzystanych środków przeznaczonych na wypłatę niezrealizowanych świadczeń Fundusz dokonuje wypłaty tych środków zgodnie z postanowieniami ust. 1 – 10 powyżej.

WYPŁATA W RATACH

§ 19

W wypadku, gdy osoba uprawniona, o której mowa w § 18 ust. 4 niniejszego Statutu, złoży dyspozycję wypłaty środków w ratach stosuje się następujące postanowienia:

- a) W pisemnej dyspozycji, o której mowa w § 18 ust. 8 niniejszego Statutu, osoba uprawniona może wybrać, że przypadające jej środki zostaną wypłacone przez Fundusz w: 2 (dwa), 3 (trzy), 4 (cztery), 6 (sześć), 8 (osiem), 12 (dwanaście) lub 24 (dwadzieścia cztery) ratach płatnych w równych odstępach czasu na koniec miesiąca kalendarzowego, poczynając od końca miesiąca, w którym upłynął 3-miesięczny termin, o którym mowa w § 18 ust. 6 niniejszego Statutu;
- b) Wartość poszczególnych rat zmniejsza się lub zwiększa proporcjonalnie do zwiększenia lub zmniejszenia wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu na dzień płatności danej raty w stosunku do wartości tej jednostki na ostatni dzień terminu, o którym mowa w punkcie (a) powyżej. Jeżeli dzień ten przypada na dzień wolny od pracy lub sobotę, do określenia wartości jednostki rozrachunkowej bierze się pod uwagę jej wartość w najbliższym dniu roboczym pomijając sobotę;
- c) Suma rat wypłaconych osobie uprawnionej nie może być niższa niż wartość przypadających jej środków w kwocie określonej w § 18 ust. 4 niniejszego Statutu;
- d) Dyspozycja, o której mowa w punkcie (a) powyżej, po jej złożeniu nie podlega zmianie.

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 20

1. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy i przepisami wykonawczymi wydanymi na mocy zawartych w niej delegacji, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonanych lokat.

2. Aktywa Funduszu mogą być, na podstawie i na warunkach ogólnego zezwolenia udzielonego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, lokowane również poza granicami Polski w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw, które określone zostaną w tym zezwoleniu, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
3. W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzać, w zakresie określonym w ust. 2 powyżej, zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym ustępie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.

DZIAŁALNOŚĆ AKWIZYCYJNA

§ 21

Działalnością akwizycyjną jest wszelka działalność zarobkowa, mająca na celu skłonienie kogokolwiek, aby przystąpił do Funduszu. Działalność ta obejmuje również zawieranie w imieniu Funduszu umów, na których podstawie następuje uzyskanie członkostwa w Funduszu, oraz pośredniczenie przy zawieraniu takich umów.

PROSPEKT INFORMACYJNY

§ 22

1. Raz w roku, nie później niż w terminie 3 (trzy) tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Towarzystwo, Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu, zwany dalej Prospektem Informacyjnym, w dzienniku, o którym mowa w § 23 ust. 9 niniejszego Statutu.
2. Prospekt Informacyjny zawiera Statut Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.
3. Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przed zawarciem umowy z Funduszem.
4. Na pisemne żądanie członka Funduszu, Fundusz przesyła temu członkowi zwykłą przesyłką pocztową, w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania żądania, ostatnio ogłoszony Prospekt Informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na koniec pierwszego półrocza kalendarzowego, jeśli żądanie wpłynęło do Funduszu po sporządzeniu półrocznego sprawozdania finansowego.

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE

§ 23

1. Następujące zdarzenia, dane lub dokumenty podlegają ogłoszeniu przez Fundusz w dzienniku, o którym mowa w ust. 9 poniżej:
 - a) zmiana niniejszego Statutu (§ 25 Statutu);
 - b) treść zezwolenia organu nadzoru, o którym mowa w § 26 ust. 4 niniejszego Statutu oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją;
 - c) Prospekt Informacyjny;
2. Następujące informacje są publikowane przez Fundusz na ogólnodostępnej stronie internetowej:
 - a) wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art. 170 Ustawy;
 - b) w odstępach miesięcznych, informacje o tym jaka część aktywów Funduszu została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu;
 - c) w odstępach półrocznych – informacja o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, wraz z informacją o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu;
 - d) na koniec każdego okresu rocznego – pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu;
3. Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej jest podawana przez Fundusz, w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień, do wiadomości jednej z agencji informacyjnych wskazanych przez organ nadzoru.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w danym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest przesyłana członkom Funduszu zwykłą przesyłką pocztową.
5. Fundusz na żądanie członka, udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu.
6. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:

- 1) złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości;
- 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego,
 - albo
 - b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.
7. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.
8. Szczegółowy sposób i termin udostępniania przez Fundusz informacji, o których mowa w ust. 4 – 7 powyżej, określa rozporządzenie Rady Ministrów, o którym mowa w art. 196 Ustawy.
9. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik Rzeczpospolita.

PRZECHOWYWANIE I ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW

§ 24

1. Towarzystwo przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji Funduszu.
2. W przypadku likwidacji Funduszu, w sposób określony w § 26 niniejszego Statutu, dokumenty i inne nośniki informacji przechowuje likwidator Funduszu.

ZMIANA STATUTU FUNDUSZU

§ 25

1. Zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia organu nadzoru.
2. Decyzję w sprawie zmiany Statutu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały Walnego Zgromadzenia jego akcjonariuszy.
3. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 23 ust. 9 niniejszego Statutu, nie później niż w terminie 2 (dwa) miesiące od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 (pięć) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że organ nadzoru wyrazi zgodę na wcześniejsze wejście w życie zmiany Statutu.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

§ 26

1. Likwidacja Funduszu następuje w przypadku:
 - 1) przejęcia zarządzania Funduszem;

- 2) przejęcia Towarzystwa przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
 - 3) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym w trybie art. 492 §1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Fundusz został wskazany jako podlegający likwidacji we wniosku do organu nadzoru o wydanie zezwolenia na połączenie towarzystw zgodnie z art. 69 ust. 5 Ustawy.
2. Przejęcie zarządzania Funduszem następuje w przypadku:
 - 1) przekazania przez Towarzystwo innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu zarządzania Funduszem w następstwie podjęcia zamiaru zaprzestania prowadzenia przez Towarzystwo dotychczasowej działalności;
 - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa w wyniku ogłoszenia jego upadłości, otwarcia jego likwidacji albo w następstwie prowadzenia przez Fundusz działalności niezgodnie z prawem, statutem Funduszu lub w sposób zagrażający interesom członków Funduszu.
 3. Likwidatorem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem.
 4. Treść zezwolenia organu nadzoru na przejęcie zarządzania nad Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją Fundusz ogłasza niezwłocznie w dzienniku, o którym mowa w § 23 ust. 9 niniejszego Statutu oraz publikuje na stronie internetowej Funduszu.
 5. Dzień wskazany w zezwoleniu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
 6. W dacie zakończenia likwidacji Funduszu przeniesienie jego aktywów do innego otwartego funduszu emerytalnego uważa się za dokonane, a fundusz ten wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
3. Za szkody, o których mowa w ust. 2 powyżej Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkodę w myśl ust. 2 powyżej, szkoda jest pokrywana ze środków części

podstawowej Funduszu Gwarancyjnego, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.

4. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem lub jego reprezentacji.
5. W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami Funduszu a Funduszem lub ich organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu.
6. Członek Funduszu może wnieść do organu nadzoru skargę na Fundusz, jeżeli sądzi, że działalność Funduszu jest niezgodna z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu. Skargę może wnieść także osoba, która była uprzednio członkiem Funduszu w okresie 6 (sześć) miesięcy poprzedzających wniesienie skargi.
7. Skargę, o której mowa w ust. 6 powyżej, w imieniu grupy członków Funduszu może wnieść także organizacja społeczna, której zadanie nie polega na prowadzeniu działalności gospodarczej.
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich członków Funduszu.
9. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy polskiego prawa.”

Generali Otwarty Fundusz Emerytalny
ul. Postępu 15B
02-676 Warszawa
tel. (0-22) 543 05 00
Centrum Klienta: 0 801 343 343
lub (0-22) 543 0 543*
www.generali.pl

*Numer do połączeń z telefonów komórkowych i połączeń międzynarodowych

Pod skrzydłami Iwa.

