

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa, tel.: +48 22 516 24 01/02; fax: +48 22 516 24 17. Zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla M.ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000054552, NIP 113-210-00-70. Kapitał zakładowy w wysokości 27 075 000 zł. w całości opłacony.

Sporządzono: Warszawa, 4 maja 2010 roku.

Data decyzji Urzędu Nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT: 24 luty 1999 rok.

Podstawę prawną sporządzenia prospektu stanowi art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 - tekst jednolity) oraz §3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 70, poz. 627 z póź zm.).

Informacje dotyczące Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT oraz Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT S.A. dostępne są na stronie internetowej:

www.ptepolsat.com.pl Infolinia: 0 801 080 040

Spis treści

List Zarządu	str. 2
Informacje na temat działalności inwestycyjnej OFE POLSAT	str. 3
Sprawozdanie finansowe OFE POLSAT	str. 5
Opinia Biegłego Rewidenta	str. 24
Oświadczenie Depozytariusza	str. 25
Statut OFE POLSAT	str. 26

SZANOWNI PAŃSTWO,

Przekazujemy do Państwa rąk Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT. Zawiera on informacje o bieżącej polityce inwestycyjnej i jej wynikach, sprawozdanie finansowe za 2009 rok oraz aktualny statut Funduszu. Informacje zawarte w prezentowanym Prospekcie pozwolą Państwu uzyskać kompletną wiedzę o działalności OFE POLSAT w 2009 roku. Liczymy, że dzięki temu będziecie Państwo mieli szansę na lepsze zrozumienie naszej strategii inwestycyjnej, której niezmiennym celem pozostaje uzyskiwanie najwyższej stopy zwrotu z zachowaniem zasad bezpieczeństwa.

Rok 2009 był okresem silnych ruchów na rynkach kapitałowych. Wzrosty cen akcji sprzyjały wynikom inwestycyjnym otwartych funduszy emerytalnych. Dzięki posiadaniu wysokiego udziału akcji w portfelu OFE POLSAT w pełni wykorzystał wzrost cen, szczególnie w jego początkowej, najbardziej dynamicznej fazie. Pozostałe fundusze dopiero po pewnym czasie zaczęły zwiększać zaangażowanie na rynku kapitałowym. Wartość portfela akcji OFE POLSAT rosła szybciej niż główne indeksy warszawskiej giełdy, co świadczy o trafnym doborze spółek. Wszystkie te czynniki złożyły się na bardzo dobry wynik za 2009 r. Stopa zwrotu naszego Funduszu była o ponad 5 punktów procentowych wyższa niż drugiego funduszu i o ponad 6 punktów procentowych wyższa niż średnia. Stopa zwrotu jaką osiągnął Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT w 2009 roku wyniosła 20,70 % podczas gdy średnia OFE wyniosła 14,26 %. Tak duże różnice zdarzają się rzadko. O takim wyniku zadecydowała przede wszystkim wieloletnia, konsekwentna polityka inwestycyjna – w 2007 roku, kiedy ceny akcji na giełdzie zaczęły mocno spadać uznaliśmy, że należy w te akcje inwestować, by w późniejszym okresie wzrostów – móc jak najwięcej zarobić dla swoich Członków.

Roczny wynik inwestycyjny umocnił pozycję OFE POLSAT w tzw. rankingach długoterminowych, które są istotnym wskaźnikiem pozycji funduszu emerytalnego na rynku. Osiągnięta stopa zwrotu, liczona w najdłuższym porównywalnym okresie, od 30 września 1999 roku do końca 2009 roku, wyniosła dla OFE POLSAT plus 189,61 %. Jest to wynik o prawie 29 punktów procentowych wyższy od średniej dla całego rynku funduszy emerytalnych i plasuje OFE POLSAT na pierwszym miejscu wśród wszystkich OFE. Wartość jednostki rozrachunkowej OFE POLSAT na koniec 2009 roku wyniosła 30,38 zł.

Oceniamy, że rynek akcji w 2009 roku nie wyczerpał jeszcze potencjału wzrostu. Wciąż znaleźć można spółki, których akcje wydają się niedowartościowane. Akcje tych spółek staramy się akumulować w portfelu OFE POLSAT. Uważamy, że w rozpoczynającej się fazie cyklu rynkowego powinny one zapewnić Uczestnikom OFE POLSAT korzystną stopę zwrotu zarówno w krótkim, jak i w długim terminie. Nasza pozytywna ocena koniunktury na rynku akcji nie wyklucza jednak ewentualnej stabilizacji lub nawet spadków notowań akcji niektórych spółek, których ceny wzrosły już znacząco, a dobre perspektywy ich rozwoju są już zdyskontowane.

W 2009 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, oszczędnie i ekonomicznie zarządzaliśmy środkami powierzonymi przez naszych Klientów. Jest nam również miło ogłosić, że należymy wśród funduszy do czołówki pod względem lojalności klientów. Jesteśmy wdzięczni za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyliście przyznając w 2009 roku po raz kolejny „Złoty Laur Klienta”, tytuł „Najlepszego Partnera w Biznesie”, nagrodę „Grand Prix Lauru Klienta” a także po raz pierwszy „Goparda Biznesu”. Efekty naszej pracy pozwoliły nam sięgnąć po najwyższe uznanie Gazety Giełdy PARKIET, która przyznała nam po raz trzeci prestiżową nagrodę „Byki i Niedźwiedzie” za najlepsze wyniki inwestycyjne w 2009 roku wśród wszystkich funduszy emerytalnych. To dla nas szczególnie rodzaj zobowiązania, by nasze rezultaty były dla Państwa z roku na rok coraz lepsze.

Z poważaniem,

PREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Anna Kotowska

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Elżbieta Ziarkowska

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Katarzyna Jakóbińska

INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ OFE POLSAT

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ OFE POLSAT

Wartość jednostki rozrachunkowej OFE POLSAT w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego:

2009: **30,38 zł.**

2006: **29,99 zł.**

2004: **21,42 zł.**

1999: **11,42 zł.**

W dniu rozpoczęcia działalności OFE POLSAT wartość jednostki rozrachunkowej wynosiła 10,00 zł.

WYSOKOŚĆ STOPY ZWROTU

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE POLSAT za okres od 29.12.2006 r. do 31.12.2009 r. (trzy lata) wyniosła: **1,300%**

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE POLSAT za okres od 31.12.2004 r. do 31.12.2009 r. (pięć lat) wyniosła: **41,830%**

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE POLSAT za okres od 31.12.1999 r. do 31.12.2009 r. (dziesięć lat) wyniosła: **166,025%**

Według informacji Komisji Nadzoru Finansowego średnia 36-miesięczna ważona stopa zwrotu wszystkich działających otwartych funduszy emerytalnych za okres od 29.09.2006 r. do 30.09.2009 r. wyniosła: **7,909%**

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE POLSAT za okres od 29.09.2006 r. do 30.09.2009 r. wyniosła **7,246%**

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

Działalność inwestycyjna każdego otwartego funduszu emerytalnego związana jest z ryzykiem. Całkowita eliminacja ryzyka jest niemożliwa, gdyż nie można w pełnym zakresie przewidzieć przyszłości i skutków dzisiejszych decyzji – możliwa jest tylko jego redukcja. Jak wskazuje teoria inwestycji, im wyższy oczekiwany zysk wynikający z posiadania danego instrumentu finansowego, tym również wyższe jest ponoszone ryzyko. Podejmowane decyzje z zakresu inwestowania sprowadzają się do znalezienia pewnego optimum między zyskiem a ryzykiem jego osiągnięcia. Ograniczenia prawne, nadzór Komisji Nadzoru Finansowego, jak również polityka inwestycyjna OFE POLSAT mają na celu zminimalizowanie ryzyka ponoszonego przez Uczestników Funduszu, przy jednoczesnym efektywnym wykorzystaniu wszystkich możliwości inwestycyjnych.

Portfel inwestycyjny OFE POLSAT w 2009 roku składał się z obligacji i bonów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, obligacji samorządowych, depozytów i certyfikatów depozytowych banków krajowych, obligacji spółek publicznych oraz akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (w tym praw do akcji i praw poboru).



Przeważająca część portfela OFE POLSAT składa się z bonów i obligacji skarbowych. Są to papiery wartościowe o najmniejszym ryzyku. W ich przypadku występuje głównie tzw. ryzyko stopy procentowej, które można podzielić na:

- ryzyko ceny – wzrost poziomu stóp procentowych powoduje spadek cen bonów i obligacji (jest ono istotne jedynie w krótszym okresie, gdyż instrumenty te są ostatecznie wykupywane przez Skarb Państwa po z góry ustalonej cenie),
- ryzyko reinwestycji – spadek poziomu stóp procentowych powoduje, że przyszłe dochody z bonów i obligacji są inwestowane na mniej korzystnych warunkach rynkowych niż obecne.

Ponadto przyjmuje się, że bony i obligacje skarbowe charakteryzują się prawie zerowym ryzykiem kredytowym, tzn. ryzykiem nie wywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań.

Środki pieniężne, które wpłynęły do OFE POLSAT, a nie zostały jeszcze zainwestowane, oraz niezbędna rezerwa gotówkowa umieszczone są w bankach na oprocentowanych lokatach. Lokaty bankowe charakteryzują się również niskim ryzykiem. Jest to głównie ryzyko niedotrzymania warunków przez bank przyjmujący lokatę. Przez odpowiedni wybór banku OFE POLSAT ryzyko to minimalizuje.

W portfelu OFE POLSAT znajdują się również papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa. Charakteryzują się one wyższą rentownością niż bony i obligacje skarbowe, obciążone są również ryzykiem stopy procentowej, ale w ich przypadku znacznie rośnie ryzyko niedotrzymania warunków. Ryzyko jest mniejsze w przypadku, gdy emitentem jest taki podmiot jak bank, inna instytucja finansowa, jednostka samorządu terytorialnego, a większe w przypadku spółek publicznych.

Zwiększanie dochodowości całego portfela OFE POLSAT poprzez wzrost udziału w nim akcji powoduje, że rośnie również ryzyko portfela, gdyż akcje charakteryzują się dużo wyższym ryzykiem niż papiery dłużne. Wzrost ryzyka wynika głównie z większej zmienności cen akcji. Ryzyko zmiany cen akcji dzieli się na:

- ryzyko ogólne – oznaczające zmienność koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie; Fundusz reguluje je poprzez zmiany udziału części akcyjnej w portfelu;
- ryzyko szczególne, związane z samą spółką, zwane ryzykiem niesystematycznym; minimalizowane jest ono w OFE POLSAT poprzez dywersyfikację – zwiększenie liczby spółek, których akcje znajdują się w portfelu Funduszu oraz przez odpowiedni dobór spółek; głównym kryterium doboru spółek do portfela jest ich dobra kondycja finansowa oraz wysoka wartość ilorazu potencjalnego zysku do potencjalnej straty.

Ryzyko charakteryzujące prawa do akcji w części jest tożsame z akcjami, w części obejmuje także ryzyko prawne, np. brak rejestracji emisji przez Sąd.

Prawa poboru powstają podczas oferowania akcji nowej emisji dotychczasowym akcjonariuszom. Ryzyko związane z tym instrumentem, oprócz ryzyka związanego z akcjami, polega na większej zmienności ceny.

Ceny papierów wartościowych zależą także od ryzyka makroekonomicznego. Pogorszenie wskaźników ekonomicznych, takich jak wzrost gospodarczy, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych, wielkość produkcji przemysłowej czy popytu globalnego może mieć wpływ na sytuację finansową emitentów i ceny emitowanych przez nich instrumentów.

Ryzyko koncentracji powstaje, gdy wysoki udział pewnych składników lokat wywiera znaczny wpływ na wyniki Funduszu. Jest ono minimalizowane przez odpowiednią dywersyfikację inwestycji.

Wielu instrumentów z portfela Funduszu dotyczy ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zmiany zaangażowania w dany instrument bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych. Jest ono mniej istotne dla obligacji i bonów, które można trzymać do czasu wykupu, bardziej istotne zaś dla spółek publicznych o mniejszej ilości akcji w wolnym obrocie.

Ryzyko inwestycyjne jest nieustannie monitorowane poprzez śledzenie sytuacji rynkowej, makroekonomicznej oraz sytuacji poszczególnych emitentów. Kontrola ryzyka odbywa się przez analizę informacji publicznie dostępnych, raportów tworzonych przez instytucje finansowe oraz spotkania z przedstawicielami emitentów. Prowadzony jest ciągły monitoring zgodności z odpowiednimi limitami zaangażowania w poszczególne rodzaje aktywów.

Większy od średniego wśród otwartych funduszy emerytalnych udział akcji w portfelu OFE POLSAT spowodowany jest wykorzystaniem przez Fundusz niskiej wyceny spółek giełdowych w okresie dekonunktury. Wzrosty cen akcji trwające od ponad roku pozwoliły na osiągnięcie w tym czasie przez Fundusz ponadprzeciętnych wyników.

Uważamy, że rynek akcji nie wykorzystał jeszcze w pełni potencjału wzrostu. Inwestycje na rynku kapitałowym powinny przynieść korzystną stopę zwrotu. Wraz z powracającą koniunkturą coraz bardziej prawdopodobne jest zaostrzenie polityki monetarnej przez bank centralny. Spowoduje to wzrost rynkowej stopy procentowej i spadek cen obligacji, szczególnie tych o dłuższym terminie do wykupu.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych VII Wydziału Cywilnego i Rejestrowego Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 25.02.1999 r. pod pozycją Rfe 15.

Agentem Transferowym obsługującym Członków Funduszu w okresie sprawozdawczym była firma Atlantic Fund Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Agent Transferowy odpowiedzialny jest za prowadzenie rejestru Członków, rozlicza transakcje nabywania i umarzania jednostek rozrachunkowych oraz udziela Członkom Funduszu informacji związanych ze stanem ich rachunków.

Depozytariuszem aktywów Funduszu w okresie sprawozdawczym był BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Depozytariusz zapewnia bezpieczne przechowywanie aktywów Funduszu, kontroluje prawidłowość wyliczenia wartości aktywów netto Funduszu oraz prowadzi rachunki, na których zarejestrowane są wszystkie aktywa Funduszu i operacje na nich.

Księgowość Funduszu w okresie sprawozdawczym była prowadzona przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Organem zarządzającym Funduszem jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. z siedzibą i adresem: 04-028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000054552.

3. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym OFE POLSAT jest systematyczne pomnażanie wartości środków na rachunkach jego Członków.

Aktywa Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT inwestowane są tak, by dążyć do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Aktywa Funduszu lokowane są w papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe z zachowaniem ograniczeń inwestycyjnych w poszczególnych kategoriach lokat wynikających z Ustawy z 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159 poz. 1667 z późn. zm.) i Rozporządzenia Rady Ministrów z 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2004 r. Nr 32 poz. 276 z późn. zm.).

4. Okres za jaki sprawozdanie jest sporządzone

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2009 rok (01.01.2009 – 31.12.2009 r.).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. Według naszej wiedzy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

5. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 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. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.)

Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu są następujące:

5.1 Ujmowanie transakcji w księgach Funduszu

Wszystkie operacje dotyczące zakupu i sprzedaży papierów wartościowych księgowane są po otrzymaniu dowodu księgowego potwierdzającego zawarcie transakcji. Transakcje bez względu na to czy są objęte gwarancją rozliczenia czy nie, ujmuje się w dacie zawarcia transakcji.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ewidencjonowane są wg ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych, jako odrębne należności.

Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

5.2 Koszty i przychody Funduszu

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.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne.

Przychody i koszty za dni, które nie są dniami wyceny są ujmowane odpowiednio pod datą dnia następującego po tych dniach.

Przychody z praw należnych Funduszowi ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i opłat dla Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

5.3 Wycena aktywów i pasywów

Wycena aktywów Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Papiery wartościowe wyceniane są na rynku wyceny w oparciu o kurs średni ważony wolumenem obrotu. Jeżeli na rynku, na którym notowany jest dany papier nie publikuje się kursu średniego, do wyceny stosowane są ceny odpowiednio:

- dla MTS Poland kurs fixingowy, a jeżeli nie jest ustalony to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,

- dla pozostałych rynków kursem wyceny jest kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest ustalany na rynku wyceny to kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest ustalany na rynku wyceny to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland.

W przypadku, gdy na rynku wyceny, nie występują transakcje może nastąpić zmiana rynku wyceny w oparciu o kryterium wielkości obrotu danym papierem w ostatnich dwóch miesiącach.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w Polsce i za granicą wycenia się na podstawie notowań w Polsce.

Bony skarbowe wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ceny nabycia.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny i długoterminowe dłużne papiery wartościowe, dla których okres do rozpoczęcia notowania jest krótszy niż miesiąc wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Amortyzację premii lub dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nalicza się od dnia następnego po dniu rozliczenia zakupu tych papierów.

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wycenia się według ceny nabycia.



Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, wycenia się według wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

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.

5.4 Operacje na jednostkach rozrachunkowych

Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu są ujmowane na dzień otrzymania.

Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy 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.

Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłaty na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe gwarancyjne na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz Członków Funduszu.

Do dnia otrzymania wpłaty na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, środki należne od Towarzystwa ujmuje się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązania z tytułu nie przeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia ustalana jest przez podzielenie wartości aktywów netto Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

Zmniejszenie kapitału ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych podlegających wypłacie z rachunków Członków Funduszu, dokonywane jest według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia poprzedzającego dzień przeliczenia.

Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

BILANS FUNDUSZU (w złotych)	2008-12-31	2009-12-31
I. Aktywa	1 247 370 059,82	1 692 404 381,07
1. Portfel inwestycyjny*	1 242 099 637,71	1 679 557 677,33
2. Środki pieniężne:	5 046 757,03	12 837 483,16
a) na rachunkach bieżących	0,00	70,57
b) na rachunku przeliczeniowym	3 998 423,03	12 837 412,59
- na rachunku wpłat	2 720 296,26	12 094 169,90
- na rachunku wypłat	1 278 126,77	743 242,69
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	1 048 334,00	0,00
3. Należności:	223 665,08	9 220,58
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	170 641,34	0,00
b) z tytułu dywidend	0,00	8 162,10
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
e) od towarzystwa	53 023,74	1 058,48
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	3 777 710,91	2 852 070,79
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 864 898,62	1 221 578,04
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	303 617,12	0,00
4. Wobec towarzystwa	165 930,54	747 489,11
5. Wobec depozytariusza	23 503,77	22 763,27
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	67 247,43	91 034,55
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	51 875,61	22 015,72
9. Pozostałe zobowiązania	1 278 133,94	743 128,78
10. Rozliczenia międzyokresowe	22 503,88	4 061,32
III. Aktywa netto (I - II)	1 243 592 348,91	1 689 552 310,28
IV. Kapitał funduszu	1 124 114 758,17	1 293 368 682,33
V. Kapitał rezerwowy	-610 255,71	-638 282,31
VI. Kapitał premiowy	146 710,03	156 828,17
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	3 418 142,62	3 932 780,92
VIII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy	116 522 993,80	392 732 301,17



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	141 044 090,60	180 590 783,77
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	157 924 854,95	185 411 547,04
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-182 445 951,75	26 729 971,06
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)	1 243 592 348,91	1 689 552 310,28

* wraz z odsetkami od dłużnych papierów wartościowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	2008.01.01 - 2008.12.31	2009.01.01 - 2009.12.31
I. Przychody operacyjne	47 157 329,14	47 159 673,60
1. Przychody portfela inwestycyjnego:	46 079 423,52	47 017 553,53
a) dywidendy i udziały w zyskach	10 790 387,67	5 462 330,46
b) odsetki, w tym	31 610 391,97	39 359 577,85
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	31 129 610,13	38 677 416,04
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	480 781,84	682 161,81
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 678 643,88	2 195 645,22
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 065 878,88	105 501,71
3. Różnice kursowe dodatnie	0,00	0,00
4. Pozostałe przychody	12 026,74	36 618,36
II. Koszty operacyjne	7 689 137,90	7 612 981,13
1. Koszty zarządzania funduszem	6 755 910,04	7 027 410,69
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	754 408,31	890 559,19
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	259 621,37	277 905,28
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-83 129,94	-582 894,03
7. Różnice kursowe ujemne	0,00	0,00

8. Pozostałe koszty	2 328,12	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)	39 468 191,24	39 546 692,47
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-287 497 422,80	236 662 614,90
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 273 248,31	27 486 692,09
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-283 224 174,49	209 175 922,81
V. Wynik z operacji (III + IV)	-248 029 231,56	276 209 307,37
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	-248 029 231,56	276 209 307,37

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)

2008.01.01 - 2008.12.31

2009.01.01 - 2009.12.31

A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 276 202 967,64	1 243 592 348,91
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-248 029 231,56	276 209 307,37
1. Wynik z inwestycji	39 468 191,24	39 546 692,47
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 273 248,31	27 486 692,09
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-283 224 174,49	209 175 922,81
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	215 418 612,83	169 750 654,00
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	281 831 814,23	272 813 921,10
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	66 413 201,40	103 063 267,10
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-32 610 618,73	445 959 961,37
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	1 243 592 348,91	1 689 552 310,28
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	7 763 222,2360	6 215 270,0658
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	41 644 431,8271	49 407 654,0631
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	49 407 654,0631	55 622 924,1289
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	4 236,3166	4 720,4696



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	4 720,4696	5 269,7444
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	124 814,8762	146 381,7423
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	146 381,7423	165 603,3080
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	30,65	25,17
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	25,17	30,38
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-17,88%	20,70%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	24,04	23,47
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	30,68	30,42
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	25,17	30,38

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)

2008.01.01 - 2008.12.31

2009.01.01- 2009.12.31

I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	909 346 358,79	1 124 114 758,17
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	214 768 399,38	169 253 924,16
a/ zwiększenia z tytułu	279 812 966,16	271 158 750,83
- wpłat członków	274 426 112,94	265 981 029,41
- otrzymanych wpłat transferowych	5 384 250,26	5 173 877,34
- pokrycia szkody	2 602,96	3 844,08
- pozostałe	0,00	0,00
b/ zmniejszenia z tytułu	65 044 566,78	101 904 826,67
- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat transferowych	59 473 998,41	92 896 866,72
- wypłat osobom uprawnionym	1 097 092,30	1 327 420,46
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	4 473 476,07	7 680 539,49
- pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 124 114 758,17	1 293 368 682,33
2. Kapitał rezerwy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-642 189,81	-610 255,71



2.1 Zmiany w kapitale rezerwowym	31 934,10	-28 026,60
a/ zwiększenia z tytułu	658 719,39	273 759,90
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	658 719,39	273 759,90
b/ zmniejszenia z tytułu	626 785,29	301 786,50
- wypłat na rzecz towarzystwa	626 785,29	276 158,09
- pozostałe	0,00	25 628,41
2.2 Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-610 255,71	-638 282,31
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	135 277,96	146 710,03
3.1 Zmiany w kapitale premiowym	11 432,07	10 118,14
a/ zwiększenia z tytułu	753 281,40	866 772,07
- wpłat towarzystwa	753 281,40	866 772,07
b/ zmniejszenia z tytułu	741 849,33	856 653,93
- zasilenia rachunku rezerwowego	658 719,39	273 759,90
- zasilenia funduszu	83 129,94	567 916,61
- pozostałe	0,00	14 977,42
3.2 Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	146 710,03	156 828,17
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	2 811 295,34	3 418 142,62
4.1 Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	606 847,28	514 638,30
a/ zwiększenia z tytułu	606 847,28	514 638,30
- wpłat towarzystwa	606 847,28	514 638,30
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	3 418 142,62	3 932 780,92
5. Wynik finansowy	116 522 993,80	392 732 301,17
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	1 243 592 348,91	1 689 552 310,28



Zestawienie portfela inwestycyjnego funduszu 2008.12.31

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1	2	3	4	5	6
1.	Bony skarbowe	3 000	28 247,56	29 421,06	2,36%
	BS060509-06/05/2009 Skarb Państwa	1 000	9 401,15	9 792,71	0,79%
	BS110209-11/02/2009 Skarb Państwa	500	4 759,74	4 967,24	0,40%
	BS150409-15/04/2009 Skarb Państwa	500	4 698,34	4 912,98	0,39%
	BS270509-27/05/2009 Skarb Państwa	1 000	9 388,33	9 748,14	0,78%
2.	Obligacje skarbowe	717 450	702 396,08	723 332,25	57,99%
	DZ0109 - 18/01/2009 Skarb Państwa	5 599	5 599,66	5 946,87	0,48%
	DZ1111 - 24/11/2011 Skarb Państwa	60 651	60 292, 61	60 733,49	4,87%
	WZ0118 - 25/01/2018 Skarb Państwa	36 000	36 064,50	35 065,08	2,81%
	WZ0911 - 24/09/2011 Skarb Państwa	35 000	35 058,50	34 922,30	2,80%
	DS0509 - 24/05/2009 Skarb Państwa	30 000	29 930,17	31 044,90	2,49%
	DS1013 - 24/10/2013 Skarb Państwa	55 000	53 586,23	54 896,60	4,40%
	DS1015 - 24/10/2015 Skarb Państwa	51 000	52 673,10	54 087,54	4,34%
	DS1017 - 25/10/2017 Skarb Państwa	53 000	51 502,60	53 007,42	4,25%
	DS1019 - 25/10/2019 Skarb Państwa	40 000	39 234,00	40 548,00	3,25%
	DS1109 - 24/11/2009 Skarb Państwa	32 000	33 045,00	32 341,76	2,59%
	DS1110 - 24/11/2010 Skarb Państwa	34 000	34 014,51	34 614,72	2,78%
	PS0310 - 24/03/2010 Skarb Państwa	34 200	34 981,34	35 838,86	2,87%
	PS0412 - 25/04/2012 Skarb Państwa	38 000	36 720,70	38 700,34	3,10%
	PS0413 - 25/04/2013 Skarb Państwa	45 000	43 466,80	46 663,20	3,74%
	PS0511 - 24/05/2011 Skarb Państwa	19 000	18 356,00	19 080,37	1,53%
	WS0429 - 25/04/2029 Skarb Państwa	5 000	5 170,00	5 485,40	0,44%
	WS0437 - 25/04/2037 Skarb Państwa	6 000	5 400,00	5 966,10	0,48%
	WS0922 - 23/09/2022 Skarb Państwa	40 000	39 915,20	41 752,00	3,35%
	OK0709 - 25/07/2009 Skarb Państwa	50 000	45 153,10	48 540,00	3,89%
	OK0710 - 25/07/2010 Skarb Państwa	43 000	37 852,56	39 714,80	3,18%
	OK0711 - 25/07/2011 Skarb Państwa	5 000	4 379,50	4 382,50	0,35%
3.	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	18	1 800,00	1 851,47	0,15%
	Obligacja PKP - 06/02/2011	18	1 800,00	1 851,47	0,15%
4.	Depozyty w bankach krajowych	2	12 254,97	12 254,97	0,98%
	Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2009, oprocentowanie: 5.95%	1	12 250,00	12 250,00	0,98%
	Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2009, oprocentowanie: 5.65%	1	4,97	4,97	0,00%

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

5. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	6	3 000,00	3 059,38	0,25%
Certyfikat Depozytowy GETIN BANK - 06/04/2010	6	3 000,00	3 059,38	0,25%
6. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	795	809,31	787,38	0,06%
Obligacja miasta Rybnik - 30/12/2013	795	809,31	787,38	0,06%
7. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	30	2 994,47	3 022,94	0,24%
Obligacje Echo - 25/05/2013	15	1 500,00	1 512,72	0,12%
Obligacje Echo - 25/05/2011	15	1 494,47	1 510,22	0,12%
8. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	83 712 727	659 910,21	468 160,52	37,53%
ABM SOLID Spółka Akcyjna	86 939	2 073,87	869,39	0,07%
AB Spółka Akcyjna	30 230	359,03	105,81	0,01%
Agora Spółka Akcyjna	50 000	3 235,41	811,00	0,07%
Ambra Spółka Akcyjna	483 049	5 783,01	768,05	0,06%
Amica Wronki Spółka Akcyjna	202 992	4 605,62	1 524,47	0,12%
Asseco Poland Spółka Akcyjna	1 244 982	54 246,53	59 061,95	4,73%
ATM Spółka Akcyjna	3 599 820	26 615,03	14 183,29	1,14%
BANKIER.PL Spółka Akcyjna	67 948	746,47	612,89	0,05%
Barlinek Spółka Akcyjna	1 619 722	17 519,36	3 077,47	0,25%
Bioton Spółka Akcyjna	24 500 000	21 249,77	4 900,00	0,39%
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	20 698	9 000,43	8 894,97	0,71%
BUDVAR Centrum Spółka Akcyjna	32 234	452,97	74,78	0,01%
Cinema City International N.V.	46 800	937,43	725,40	0,06%
Cersanit Spółka Akcyjna	599 508	16 273,61	8 668,89	0,69%
Comarch Spółka Akcyjna	77 878	5 890,36	4 695,26	0,38%
Firma Oponiarska Dębica Spółka Akcyjna	98 571	7 047,64	3 737,81	0,30%
Polski Koncern Mięsny Spółka Akcyjna	429 194	4 374,14	515,03	0,04%
Elektrobudowa S.A.	113 067	7 805,29	17 640,71	1,41%
Farmacol S.A.	126 149	3 683,92	3 554,88	0,28%
GETIN Holding Spółka Akcyjna	233 375	2 163,99	1 155,21	0,09%
GINO ROSSI Spółka Akcyjna	113 339	1 631,20	329,82	0,03%
Inter Groclin Auto S.A.	72 795	5 106,76	216,20	0,02%
Hardex Spółka Akcyjna	32 060	3 070,63	2 050,24	0,16%
HTL-STREFA Spółka Akcyjna	4 305 374	38 493,59	32 031,98	2,57%
Hyperion Spółka Akcyjna	580 500	5 319,85	1 532,52	0,12%
Inter Cars Spółka Akcyjna	28 089	3 412,46	723,85	0,06%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Koelner Spółka Akcyjna	886 147	23 147,46	7 195,51	0,58%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna	49 130	1 052,45	2 563,11	0,21%
Kredyt Bank S.A.	120 000	1 225,21	1 359,60	0,11%
Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	1 290 579	6 429,89	580,76	0,05%
Zakłady Tłuszczowe Kruszwica Spółka Akcyjna	365 586	11 416,43	16 009,01	1,28%
Lena Lighting Spółka Akcyjna	29 642	306,87	39,72	0,00%
Grupa LOTOS Spółka Akcyjna	200 282	6 160,65	2 401,38	0,19%
Makarony Polskie Spółka Akcyjna	461 625	4 261,43	1 075,59	0,09%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	1 658,28	1 000,83	0,08%
Bank Millennium Spółka Akcyjna	4 837 583	26 185,15	13 883,86	1,11%
Mispol Spółka Akcyjna	335 769	2 522,78	980,45	0,08%
Multimedia Polska Spółka Akcyjna	2 549 938	23 421,65	17 773,07	1,42%
Odlewnie Polskie Spółka Akcyjna	1 270 380	6 453,47	1 892,87	0,15%
PBG Spółka Akcyjna	8 698	278,34	1 719,68	0,14%
PEKAES Spółka Akcyjna	289 270	2 965,50	2 600,54	0,21%
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	35 985	3 986,59	4 603,56	0,37%
Polish Energy Partners S.A.	312 763	2 439,55	6 064,47	0,49%
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	139 714	8 071,88	3 787,65	0,30%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna	3 024 694	9 935,42	10 949,39	0,88%
Polski Koncern Naftowy S.A.	1 580 384	51 257,10	40 647,48	3,26%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	469 690	14 159,05	16 688,09	1,34%
Pol-Aqua Spółka Akcyjna	82 895	5 142,74	1 425,79	0,11%
POLIMEX - MOSTOSTAL Siedlce Spółka Akcyjna	315 450	404,26	952,66	0,08%
Projprzem S.A.	24 649	215,93	333,75	0,03%
Zakłady Azotowe Puławy Spółka Akcyjna	172 282	11 512,20	9 270,49	0,74%
Relpol Spółka Akcyjna	5 000	175,60	19,10	0,00%
RUCH Spółka Akcyjna	1 275 047	25 488,04	8 338,81	0,67%
SECO/WARWICK Spółka Akcyjna	282 742	11 186,17	4 806,61	0,39%
Seko Spółka Akcyjna	429 000	6 625,64	2 247,96	0,18%
Stalprofil Spółka Akcyjna	123 662	1 461,12	802,57	0,06%
Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna	513 373	23 656,88	20 350,11	1,63%
Sygnity Spółka Akcyjna	382 661	19 255,88	9 685,15	0,78%
Synthos Spółka Akcyjna	19 258 689	14 281,98	8 473,82	0,68%
Techmex S.A.	23 873	524,85	188,60	0,02%
Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna	950 000	15 866,80	18 800,50	1,51%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna	633 086	5 964,21	8 704,93	0,70%
Sfinks Polska Spółka Akcyjna	791 348	14 595,77	9 068,85	0,73%
Optopol Technology Spółka Akcyjna	101 578	2 073,64	1 417,01	0,11%



Grupa Kęty Spółka Akcyjna	289 354	21 399,37	17 442,26	1,40%
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna	685 111	21 645,63	19 553,07	1,57%
9. Prawa poboru nienotowane na GPW	1 817 375	0,00	209,67	0,02%
Barlinek Spółka Akcyjna	1 497 620	0,00	209,67	0,02%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	0,00	0,00	0,00%
Razem lokaty (krajowe)	86 251 403	1 411 412,60	1 242 099,64	99,58%

Zestawienie portfela inwestycyjnego funduszu 2009.12.31

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1	2	3	4	5	6
1.	Bony skarbowe	8 200	78 488,11	80 083,92	4,74%
	BS070710- 07/07/2010 Skarb Państwa	1 000	9 575,18	9 779,98	0,58%
	BS110810- 11/08/2010 Skarb Państwa	1 000	9 612,17	9 752,90	0,58%
	BS250810- 25/08/2010 Skarb Państwa	1 000	9 592,63	9 734,76	0,58%
	BS010910- 01/09/2010 Skarb Państwa	1 000	9 592,63	9 726,93	0,57%
	BS150910- 15/09/2010 Skarb Państwa	1 000	9 587,57	9 701,10	0,57%
	BS120510- 12/05/2010 Skarb Państwa	1 200	11 428,08	11 791,74	0,70%
	BS260510- 26/05/2010 Skarb Państwa	1 000	9 530,42	9 810,61	0,58%
	BS300610- 30/06/2010 Skarb Państwa	1 000	9 569,43	9 785,90	0,58%
2.	Obligacje skarbowe	959 851	926 913,64	945 019,29	55,83%
	DZ1111 - 24/11/2011 Skarb Państwa	60 651	60 292,61	60 439,33	3,57%
	WZ0118 - 25/01/2018 Skarb Państwa	88 000	85 599,50	86 038,48	5,08%
	WZ0911 - 24/09/2011 Skarb Państwa	50 000	49 922,00	50 292,50	2,97%
	DS1013 - 24/10/2013 Skarb Państwa	55 000	53 586,23	54 643,60	3,23%
	DS1015 - 24/10/2015 Skarb Państwa	51 000	52 673,10	52 302,54	3,09%
	DS1017 - 25/10/2017 Skarb Państwa	82 000	79 275,60	78 485,48	4,64%
	DS1019 - 25/10/2019 Skarb Państwa	65 000	62 961,40	62 289,50	3,68%
	DS1110 - 24/11/2010 Skarb Państwa	30 000	29 716,51	30 671,40	1,81%
	IZ0816- 24/08/2016 Skarb Państwa	10 000	10 347,10	11 023,67	0,65%
	PS0310 - 24/03/2010 Skarb Państwa	30 200	30 850,54	31 698,52	1,87%
	PS0412 - 25/04/2012 Skarb Państwa	51 000	49 329,20	52 439,73	3,10%
	PS0413 - 25/04/2013 Skarb Państwa	53 000	51 337,20	54 847,58	3,24%
	PS0414- 25/04/2014 Skarb Państwa	45 000	45 007,00	46 880,10	2,77%
	PS0415- 25/04/2015 Skarb Państwa	8 000	7 895,28	8 163,76	0,48%



PS0511 - 24/05/2011 Skarb Państwa	30 000	29 231,70	30 669,90	1,81%
WS0429 - 25/04/2029 Skarb Państwa	10 000	10 390,80	9 824,80	0,58%
WS0437 - 25/04/2037 Skarb Państwa	6 000	5 400,00	5 153,10	0,31%
WS0922 - 23/09/2022 Skarb Państwa	48 000	47 767,20	46 545,60	2,75%
OK0112- 25/01/2012 Skarb Państwa	47 000	41 590,85	42 525,60	2,51%
OK0710 - 25/07/2010 Skarb Państwa	43 000	37 852,56	42 066,90	2,49%
OK0711 - 25/07/2011 Skarb Państwa	52 000	46 370,50	48 417,20	2,86%
OK0712- 25/07/2012 Skarb Państwa	45 000	39 516,76	39 600,00	2,34%
3. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	18	1 800,00	1 834,87	0,11%
Obligacja PKP - 06/02/2011	18	1 800,00	1 834,87	0,11%
4. Depozyty w bankach krajowych	2	19 022,52	19 022,52	1,12%
Depozyt w BRE Bank S.A. - 04/01/2010, oprocentowanie 3,8%	1	19 020,00	19 020,00	1,12%
Depozyt w BRE Bank S.A. - 04/01/2010, oprocentowanie 1,6%	1	2,52	2,52	0,00%
5. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	6	3 000,00	3 043,26	0,18%
Certyfikat Depozytowy GETIN BANK - 06/04/2010	6	3 000,00	3 043,26	0,18%
6. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	5 795	5 571,91	5 850,02	0,35%
Obligacja miasta Rybnik - 30/12/2013	795	809,31	791,27	0,05%
Obligacja Miasta Stołecznego Warszawa - 25/10/2019	5 000	4 762,60	5 058,75	0,30%
7. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	30	2 994,47	3 016,40	0,18%
Obligacje Echo - 25/05/2013	15	1 500,00	1 509,02	0,09%
Obligacje Echo - 25/05/2011	15	1 494,47	1 507,38	0,09%
8. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	79 482 569	598 797,00	621 687,40	36,73%
ABM SOLID Spółka Akcyjna	86 939	2 073,87	685,95	0,04%
AB Spółka Akcyjna	30 230	359,03	431,38	0,03%
Ambra Spółka Akcyjna	483 049	5 783,01	2 999,73	0,18%
Amica Wronki Spółka Akcyjna	202 992	4 605,62	3 678,22	0,22%
Asseco Poland Spółka Akcyjna	1 263 106	52 210,18	79 967,24	4,73%
ATM Spółka Akcyjna	3 630 517	26 289,26	34 054,25	2,01%
BANKIER.PL Spółka Akcyjna	67 948	746,47	585,71	0,03%
Barlinek Spółka Akcyjna	2 340 694	15 036,51	8 286,06	0,49%
Bioton Spółka Akcyjna	24 500 000	21 249,77	5 635,00	0,33%
Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna	68 530	3 289,44	4 858,78	0,29%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	3 854	1 549,95	3 004,15	0,18%
BUDVAR Centrum Spółka Akcyjna	32 234	452,97	83,49	0,00%
Cersanit Spółka Akcyjna	535 184	13 157,40	8 803,78	0,52%
Cinema City International N.V.	46 800	937,43	1 284,66	0,08%
Comarch Spółka Akcyjna	75 000	5 245,06	7 125,75	0,42%
Firma Oponiarska Dębica Spółka Akcyjna	98 291	6 885,36	6 557,98	0,39%
Polski Koncern Mięsny DUDA Spółka Akcyjna	429 194	4 374,14	549,37	0,03%
Elektrobudowa Spółka Akcyjna	130 807	9 406,71	21 400,03	1,27%
Farmacol Spółka Akcyjna	126 149	3 683,92	4 907,20	0,29%
GETIN Holding Spółka Akcyjna	233 375	2 163,99	2 088,71	0,12%
GINO ROSSI Spółka Akcyjna	113 339	1 631,20	260,68	0,02%
Inter Groclin Auto Spółka Akcyjna	72 795	5 106,76	920,13	0,05%
Hardex Spółka Akcyjna	32 060	3 070,63	1 300,99	0,08%
HTL-STREFA Spółka Akcyjna	52 494	330,36	714,97	0,04%
Hyperion Spółka Akcyjna	580 500	5 319,85	4 022,86	0,24%
Inter Cars Spółka Akcyjna	28 089	3 412,46	2 217,06	0,13%
Grupa Kęty Spółka Akcyjna	228 659	14 882,59	27 766,06	1,64%
Koelner Spółka Akcyjna	1 065 359	23 156,26	15 437,05	0,91%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna	56 130	1 620,47	4 444,93	0,26%
Kredyt Bank Spółka Akcyjna	120 000	1 225,21	1 436,40	0,08%
Zakłady Tłuszczowe Kruszwica Spółka Akcyjna	339 890	10 471,38	20 148,68	1,19%
Lena Lighting Spółka Akcyjna	29 642	306,87	58,69	0,00%
Grupa LOTOS Spółka Akcyjna	200 282	6 160,65	6 401,01	0,38%
Makarony Polskie Spółka Akcyjna	461 625	4 261,43	2 525,09	0,15%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	1 658,28	1 665,92	0,10%
Bank Millennium Spółka Akcyjna	4 356 698	22 622,09	20 912,15	1,24%
Mispol Spółka Akcyjna	335 769	2 522,78	1 537,82	0,09%
Multimedia Polska Spółka Akcyjna	2 674 634	23 216,69	18 802,68	1,11%
Olewnie Polskie Spółka Akcyjna	1 250 895	6 235,23	1 250,89	0,07%
Optopol Technology Spółka Akcyjna	167 530	2 961,32	3 325,47	0,20%
PBG Spółka Akcyjna	8 698	278,34	1 791,27	0,11%
PEKAES Spółka Akcyjna	362 910	3 702,60	3 534,74	0,21%
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	107 000	14 018,75	17 372,52	1,03%
Polish Energy Partners Spółka Akcyjna	292 207	2 279,21	9 669,13	0,57%
Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna	625 630	15 606,07	15 277,88	0,90%
Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna	142 413	8 138,93	5 284,95	0,31%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna	3 021 596	9 967,46	11 512,28	0,68%
Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna	2 205 682	60 974,82	74 927,02	4,43%



Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	510 185	13 728,49	19 320,70	1,14%
Pol-Aqua Spółka Akcyjna	89 222	5 231,58	1 586,37	0,09%
POLIMEX - MOSTOSTAL Siedlce Spółka Akcyjna	346 732	518,42	1 373,06	0,08%
Projprzem Spółka Akcyjna	24 649	215,93	368,26	0,02%
Zakłady Azotowe Puławy Spółka Akcyjna	148 602	8 508,52	11 663,77	0,69%
Relpol Spółka Akcyjna	5 000	175,60	20,00	0,00%
RUCH Spółka Akcyjna	1 281 322	25 526,65	9 814,93	0,58%
SECO/WARWICK Spółka Akcyjna	413 945	14 082,73	7 927,05	0,47%
Seko Spółka Akcyjna	429 000	6 625,64	3 861,00	0,23%
Sfinks Polska Spółka Akcyjna	860 844	15 385,81	9 512,33	0,56%
Stalprofil Spółka Akcyjna	123 662	1 461,12	1 555,67	0,09%
Mondi Świecie Spółka Akcyjna	362 578	15 775,26	27 914,88	1,65%
Sygnity Spółka Akcyjna	404 095	19 642,13	5 786,64	0,34%
Synthos Spółka Akcyjna	18 754 798	13 352,72	21 755,57	1,29%
Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna	950 000	15 866,80	15 057,50	0,89%
Trakcja Polska Spółka Akcyjna	507 675	2 096,61	2 096,70	0,12%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna	633 086	5 964,21	10 566,21	0,62%
9. Prawa Poboru nienotowane na GPW	1 595 933	0,00	0,00	0,00%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	0,00	0,00	0,00%
Sfinks Polska Spółka Akcyjna	846 984	0,00	0,00	0,00%
Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	429 194	0,00	0,00	0,00%
Razem lokaty (krajowe)	82 052 404	1 636 587,65	1 679 557,68	99,24%

Dane uzupełniające o pozycjach bilansu

Nota nr 1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	70,57
środki na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
waluty EUR	0,00	0,00
waluty USD	0,00	0,00
inne waluty	0,00	0,00
środki w drodze	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Nota nr 2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
środki wpłacone za członków	2 655 049,46	11 984 875,99
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek premiowy	65 246,80	88 329,55



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	20 964,36
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Nota nr 3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
środki przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
środki przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	0,00	0,00
środki przeznaczone na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
środki przeznaczone na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki nienależne	1 259 770,77	719 680,67
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki wycofane z części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
środki przeznaczone na pokrycie podatku od wypłat dla uprawnionych	18 356,00	23 169,00
środki pieniężne zabezpieczające wypłatę emerytur do ZUS	0,00	393,02
Nota nr 4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
sprzedaż akcji i praw z nimi związanych	170 641,34	0,00
sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	0,00
sprzedaż bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
sprzedaż certyfikatów	0,00	0,00
sprzedaż bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
sprzedaż jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
sprzedaż listów zastawnych	0,00	0,00
sprzedaż praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Nota nr 5. Należności z tytułu odsetek (w zł)*	2008-12-31	2009-12-31
od rachunków bankowych	0,00	0,00
składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- depozytów bankowych	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
od kredytów	0,00	0,00
od pożyczek	0,00	0,00
od innych	0,00	0,00

* - Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. NR 248, poz. 1847) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.



Nota nr 6. Należności od towarzystwa (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
z tytułu rachunku premiowego	0,00	0,00
z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	51 875,61	1 051,36
z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
z tytułu opłat ZUS za przekazane składki zwracanych przez PTE	1 148,13	7,12
Nota nr 7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
z tytułu akcji i praw z nimi związanych	1 864 898,62	1 221 578,04
z tytułu obligacji skarbowych	0,00	0,00
z tytułu bonów	0,00	0,00
z tytułu pozostałych obligacji	0,00	0,00
z tytułu certyfikatów	0,00	0,00
z tytułu bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
z tytułu jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
z tytułu listów zastawnych	0,00	0,00
z tytułu praw pochodnych	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
Nota nr 8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
kredytów długoterminowych	0,00	0,00
kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Nota nr 9. Zobowiązania wobec Członków (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
z tytułu wpłat	303 617,12	0,00
z tytułu wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
Nota nr 10. Zobowiązania wobec towarzystwa (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
wycofanie nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	165 930,54	747 489,11
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
opłat z rachunku premiowego	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00



Nota nr 11. Zobowiązania pozostałe (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu składek nienależnych	1 259 777,94	719 959,78
zobowiązanie z tytułu podatku od wypłat dla uprawnionych	18 356,00	23 169,00

Nota nr 12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego

Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym żadnych instrumentów pochodnych.

Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat

Nota nr 1. Przychody z tytułu (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
odsetek od rachunków pieniężnych	0,00	105 501,71
odsetek od depozytów	1 065 878,88	483 316,05
odsetek od obligacji	31 081 610,13	38 677 416,04
odsetek od bankowych papierów wartościowych	480 781,84	198 845,76
odsetek od listów zastawnych	48 000,00	0,00
odsetek od kredytów	0,00	0,00
z innych tytułów, w tym:	14 481 058,29	7 694 594,04
- dywidend i udziałów w zyskach	10 790 387,67	5 462 330,46
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 678 643,88	2 195 645,22
- inne	12 026,74	36 618,36

Odsetki od depozytów utworzonych od środków na rachunkach wpłat i wypłat w 2008 roku zostały zaprezentowane w pozycji odsetki od depozytów, natomiast w 2009 roku zostały zaprezentowane w pozycji odsetki od rachunków pieniężnych.

Nota nr 2. Różnice kursowe dodatnie (w zł)

Różnice kursowe dodatnie nie wystąpiły

Nota nr 3. Wynagrodzenie depozytariusza (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
refinansowanie opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	33 316,43	41 875,26
refinansowanie opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłaty za przechowywanie	188 554,94	215 444,52
opłaty za rozliczanie	36 670,00	19 370,00
weryfikacja wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenie rachunków i przelewów	1 035,00	1 165,50
z innych tytułów	45,00	50,00

Nota nr 4. Różnice kursowe ujemne (w zł)

Nota nr 4. Różnice kursowe ujemne (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
ujęte w zrealizowanej staracie z inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00



Nota nr 5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
akcje i prawa z nimi związane	-11 244 839,91	24 179 023,43
obligacje skarbowe	6 989 267,45	3 307 668,66
bony	-5 675,85	0,00
pozostałe 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	-12 000,00	0,00
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00

Nota nr 6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji (w zł)	2008-12-31	2009-12-31
akcje i prawa z nimi związane	-296 675 677,90	214 430 430,77
obligacje skarbowe	13 451 503,41	-5 490 708,31
bony	0,00	0,00
pozostałe obligacje	0,00	236 200,35
certyfikaty	0,00	0,00
bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
listy zastawne	0,00	0,00
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00

Nota nr 7. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru (w zł)

Przychody z tytułu pokrycia niedoboru nie wystąpiły

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa

	2008-12-31	2009-12-31
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	8 550,44	10 033,89
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	0,00	0,00

Warszawa, 09 luty 2010 r.

Sporządził:

DYREKTOR DEPARTAMENTU
Departament Księgowości
Funduszy
Michał Suwiński

PREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Anna Rostocka

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Katarzyna Jakobińska

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Elżbieta Ziarkowska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA CZŁONKÓW OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT ORAZ WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO POLSAT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Polsat z siedzibą w Warszawie, przy Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku, wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **1 689 552 310,28 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **276 209 307,37 zł**;
- zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost aktywów netto o kwotę **445 959 961,37 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **445 959 961,37 zł**;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2009 roku wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości **1 679 557 677,33 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Stanów Zjednoczonych 61 A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Otwartego Funduszu Emerytalnego Polsat na 31 grudnia 2009 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 roku oraz rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych z dnia 9 marca 2004 roku oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.


Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT S.A. skierowana do członków Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych i jest zgodna z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

Warszawa, 16 lutego 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przebiewający badanie:


Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Hanna Sztuczyńska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ident 9269

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

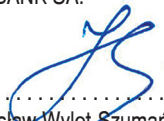
Warszawa, dnia 24 luty 2010 r.


OŚWIADCZENIE

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Polsat potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, BRE Bank SA prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczanie transakcji dotyczących aktywów funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu BRE BANK SA:


.....
Jarosław Wylot-Szumański
Zastępca Dyrektora
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych


.....
Agnieszka Sawa
Naczelnik Wydziału Obsługi Funduszy
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT

Art. 1. Fundusz

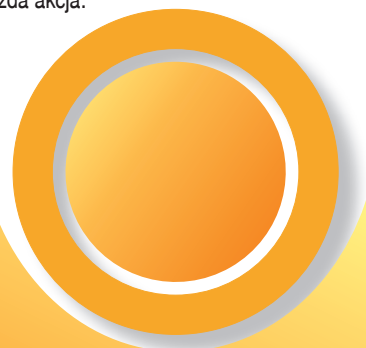
1. Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT, zwany dalej „Funduszem”, jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997r. (Dz. U. 2004 nr 159 poz. 1667 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.
2. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych Członków Funduszu i lokowanie ich, zgodnie z zasadami polityki lokacyjnej Funduszu i przepisami Ustawy, 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 roku o emeryturach kapitałowych (Dz.U. 2008 nr 228, poz. 1507) albo w innych przypadkach przewidzianych Statutem lub przepisami prawa.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Art. 2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT Spółka Akcyjna z siedzibą i adresem: 04 – 028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.

Art. 3. Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Założycielami Towarzystwa są:
 - 1) Invest – Bank S.A.,
 - 2) PAI-MEDIA Sp. z o.o. przekształcona z dniem 31 października 2000 r. w POLSAT MEDIA S.A., a następnie jej firma została zmieniona z dniem 31 grudnia 2003 r. na PAI MEDIA S.A.,
 - 3) Telewizja POLSAT S.A.,
 - 4) Totalizator Sportowy Sp. z o.o.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Invest – Bank S.A.,
 - 2) PAI-MEDIA S.A.,
 - 3) Totalizator Sportowy Sp. z o.o.
3. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 27.075.000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 600.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 600.001 do 635.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o numerach od 635.001 do 652.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja oraz 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od 652.501 do 902.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja.



4. Akcje Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 1) Invest-Bank S.A. objął 126.000 (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 3.780.000 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 1 do 126.000,
- 2) PAI MEDIA S.A. objęła 456.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 13.680.000 (słownie: trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 126.001 do 582.000, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 600.001 do 635.000, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, o numerach od 635.001 do 652.500, 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) złotych, o numerach od 652.501 do 902.500,
- 3) Totalizator Sportowy Sp. z o.o. objął 18.000 (słownie: osiemnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 540.000 (słownie: pięćset czterdzieści tysięcy) złotych, o numerach od 582.001 do 600.000.

Art. 4. Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

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

Art. 5. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu jest BRE BANK Spółka Akcyjna, bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
2. Siedzibą i adresem Depozytariusza jest: 00-950 Warszawa, ulica Senatorska 18.

Art. 6. Przechowywanie Aktywów Funduszu

1. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu. Aktywa Funduszu mogą być przechowywane także przez inne podmioty uprawnione do tego na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza.
2. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
3. Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 7. Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich Aktywów:



- 1) koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - a) koszty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - b) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać,
 - 2) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - 3) koszty środków przekazywanych na rzecz Towarzystwa w kwocie 0,005% wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu,
 - 4) koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz.1450 z późniejszymi zmianami); maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany jednej obligacji.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

Art. 8. Maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających Fundusz

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) prowizję za przechowywanie aktywów naliczaną progowo od Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto, pobieraną miesięcznie z uwzględnieniem następujących stawek:

Progi Prowizji	Średniomiesięczna Wartość Aktywów Netto (w mln zł)		Stawka Prowizji
	Ponad	Do	
I		1.500	0,0150 % (w skali roku) Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto
II	1.500		0,0125 % (w skali roku) nadwyżki Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1.500 mln zł

Średniomiesięczna Wartość Aktywów Netto oznacza iloraz sumy dziennych Wartości Aktywów Netto w danym miesiącu przez liczbę dni kalendarzowych danego miesiąca.

Miesięczna prowizja za przechowywanie aktywów obliczana jest według poniższych wzorów:

- a) Dla Progu Prowizji I:

$$\frac{\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu}}{\text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}}$$

nie mniej niż 7.000 zł miesięcznie



b) Dla Progu Prowizji II:

$$18.750 \text{ zł} + \frac{\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu}}{\text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}}$$

- 2) opłatę od każdej rozliczonej transakcji, przez którą rozumie się transakcję zrealizowaną na papierach wartościowych oznaczonych tym samym kodem ISIN i po tej samej cenie – w maksymalnej wysokości 10 zł,
 - 3) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - 4) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać, do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w pkt. 3)
 - 5) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł za każdy przelew.
2. Kwota kosztów, o których mowa w ust. 1 jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto i płatna w ciągu 14 dni od otrzymania faktury Depozytariusza.
 3. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest zobowiązany korzystać, w wysokości maksymalnie 0,30 % wartości zrealizowanych transakcji. Koszty pobierane są przy rozliczeniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
 4. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów według następujących stawek:

Wysokość Aktywów Netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od Aktywów Netto wynosi:	
ponad	do		
	8.000		0,045 % Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł	

Kwota kosztów zarządzania Funduszem jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Dla celów obliczania kosztów zarządzania Funduszem przyjmuje się, że przy ustalaniu wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu, nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD oraz państwach określonych w zezwoleniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie art. 143 ust. 1 Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.



5. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w skali miesiąca środki w kwocie 0,005 % wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca na rachunek Towarzystwa. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii.

Art. 9. Opłaty

1. Fundusz będzie pobierał w formie potrącenia opłatę manipulacyjną w następujących wysokościach:
 - 1) 7 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek w okresie od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.
 - 2) 3,5 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek od 01 stycznia 2010 roku.
2. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na Jednostki Rozrachunkowe, niezwłocznie po otrzymaniu składki przez Fundusz, chyba, że opóźnienie nastąpiło z przyczyn, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. W przypadku dokonywania wpłat do Funduszu w papierach wartościowych odrębne przepisy określają sposób potrącenia opłaty, o której mowa w ust. 1.
4. Opłata potrącana zgodnie z ust. 1 jest przekazywana niezwłocznie na rachunek Towarzystwa.
5. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 r., Członkowie Funduszu poniosą z własnych środków opłatę na rzecz Towarzystwa w wysokości:
 - 1) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 2) 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 Fundusz wysyła informację w formie pisemnej Członkowi Funduszu przystępującemu do innego funduszu, niezwłocznie, nie później niż w ciągu 7 dni roboczych, po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy, o wysokości opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana. Informacja o wysokości opłaty jest przesyłana Członkowi Funduszu po stwierdzeniu prawidłowości zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy.
7. Opłatę, o której mowa w ust. 5 uważa się za uiszczoną przez Członka Funduszu, jeżeli wpłynie ona na rachunek pieniężny wskazany przez Fundusz do siódmego dnia miesiąca, w którym jest dokonywana wypłata transferowa.
8. Po dokonaniu wypłaty transferowej Towarzystwo rozlicza opłatę, o której mowa w ust. 5 i w przypadku różnicy pomiędzy opłatą wpłaconą a należną, o której mowa w ust. 5, dokonuje zwrotu różnicy opłaty na wskazany przez Członka Funduszu rachunek pieniężny albo w formie przekazu pocztowego na wskazany przez Członka Funduszu adres.



Art. 10. Wyплаты w ratach

1. Po śmierci Członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego Członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w formie wypłaty jednorazowej lub w ratach.
2. Wypłata środków w ratach następuje przez okres nie dłuższy niż dwa lata.
3. Osoba uprawniona wskazuje w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, liczbę rat oraz okresowość wypłat.
4. Wypłata pierwszej raty następuje w terminie do trzech miesięcy licząc od daty otrzymania dyspozycji przez osobę uprawnioną.
5. Wypłaty kolejnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej w odstępach miesięcznych, kwartalnych lub rocznych pierwszego dnia roboczego po upływie okresu wskazanego w dyspozycji.
6. Fundusz zastrzega sobie możliwość ograniczenia liczby rat w przypadku, gdy wysokość raty będzie niższa niż 500 złotych, według stanu na dzień otrzymania dyspozycji osoby uprawnionej.
7. W przypadku, gdy dyspozycja złożona przez osobę uprawnioną nie odpowiada warunkom określonym powyżej, Fundusz koryguje liczbę rat w sposób jak najpełniej odzwierciedlający dyspozycję osoby uprawnionej.
8. Wielkość poszczególnych rat przypadających do wypłaty ustalana jest z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku zmarłego do dnia otrzymania pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej oraz ilości rat wskazanych w dyspozycji.
9. Wysokość poszczególnych rat ustalana jako iloczyn jednostek rozrachunkowych przypadających na jedną ratę oraz ich wartości według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty każdej z rat.
10. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
 - 1) na wskazany rachunek bankowy, lub
 - 2) przekazem pocztowym.
11. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

Art. 11. Ogłaszanie Prospektów Informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku „Parkiet”.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać jego Statut i założenia polityki inwestycyjnej, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, w zakresie określonym przez przepisy prawa, z zastrzeżeniem pierwszego prospektu informacyjnego, który zawierać będzie jedynie Statut Funduszu oraz założenia polityki inwestycyjnej.



4. Na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać mu w ciągu 30 dni od dnia otrzymania żądania, zwykłą przesyłką pocztową, na adres zamieszkania wskazany w umowie lub adres korespondencyjny jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.
5. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, udzielić mu na piśmie, w ciągu 14 dni od dnia otrzymania żądania, na adres zamieszkania lub adres korespondencyjny, jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.

Art. 12. Inne Informacje

1. Na stronie internetowej www.ptepolsat.com.pl Fundusz będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności:
 - 1) w odstęпах miesięcznych dane o tym, jaka część Aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach Rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu,
 - 2) w odstęпах półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz o emitencje 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,
 - 3) w odstęпах rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) treść zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - 5) uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.
2. W sposób określony w art. 11 ust. 1 Fundusz będzie publikować następujące informacje dotyczące Funduszu:
 - 1) zmiany w Statucie Funduszu,
 - 2) w odstęпах półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz o emitencje 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,
 - 3) w odstęпах rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości Aktywów Funduszu.
 - 4) informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu,
 - 5) treść zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - 6) uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.



3. W sposób określony w ust. 1 lub 2 Fundusz może też publikować bieżące informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej Funduszu.

Art. 13. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w piśmie określonym w art. 11 ust. 1.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie jednak nie wcześniej niż przed upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba, że Komisja Nadzoru Finansowego zezwoli na skrócenie tego terminu.

